

# BELEID INZAKE BELANGENCONFLICTEN

## CapitalatWork Foyer Group S.A.; CapitalatWork N.V.

**Eigenaar:** Raad van Bestuur

Dit document beschrijft het kader voor de implementatie van de wettelijke en reglementaire vereisten met betrekking tot belangenconflicten.

Dit beleid legt de belangrijkste principes en interne regels vast die van toepassing zijn op het opsporen, voorkomen, beperken en beheren van belangenconflicten. Dit beleid is van toepassing op alle medewerkers van CAW NV en moet worden gelezen in samenhang met de procedure inzake belangenconflicten.

Het document is van toepassing op CapitalatWork Foyer Group S.A., CapitalatWork NV en zijn Nederlandse bijkantoor.

## Link met andere beleidslijnen en procedures:

- Beleid en procedure inzake marktmisbruik
- Beleid inzake persoonlijke transacties
- Bezoldigingsbeleid
- Beleid inzake geschenken
- Beleid inzake optimale uitvoering
- Gedragscode
- Procedure voor de behandeling van orders van cliënten
- Beleid en procedure inzake inducements
- Procedure inzake extern mandaat (van toepassing op CAW NV)

## Woordenlijst

Kernwoorden	Definitie
<b>RvB</b>	Raad van Bestuur/ het bestuursorgaan van CAW
<b>CAW</b>	CAW FG en CAW NV en zijn Nederlandse bijkantoor, gezamenlijk de Groep genoemd
<b>CAW FG</b>	CapitalatWork Foyer Group S.A.
<b>CAW NV</b>	CapitalatWork NV (inclusief het Nederlandse bijkantoor)
<b>Medewerkers van CAW</b>	Elke werknemer, bestuurder en consultant die binnen en voor rekening van de bovenvermelde entiteiten werkt
<b>Cliënt</b>	Een natuurlijke persoon of entiteit die een zakelijke relatie aangaat met CAW om financiële diensten of ondersteunende diensten te ontvangen.
<b>Directie Comité</b>	Uitvoerend Comité van CAW/ Senior Management van CAW

## Inhoudsopgave

<b>1. Inleiding</b>	<b>3</b>
1.1. Wettelijk kader	3
1.2. Toepassingsgebied en uitvoering	3
1.3. Doel	3
1.4. Definities	4
1.5. Functies en verantwoordelijkheden	4
1.5.1. Raad van Bestuur	4
1.5.2. Directie Comité	5
1.5.3. Eerste-lijn verdedigingslinie	5
1.5.4. Tweede-lijn verdedigingslinie	5
<b>2. Diverse oorzaken van belangenconflicten</b>	<b>5</b>
<b>3. Identificatie van belangenconflicten</b>	<b>6</b>
3.1. Belangenconflicten die ontstaan bij het verstrekken van beleggingsdiensten	6
3.2. Belangenconflicten op institutioneel niveau	6
3.3. Belangenconflicten op personeelsniveau	6
3.4. Belangenconflicten op het niveau van het bestuursorgaan	6
<b>4. Preventie van belangenconflicten</b>	<b>7</b>
4.1. Organisatorische afspraken	7
4.2. Scheiding van taken	7
4.3. Besluitvormingsproces	7
4.4. Opleiding en bewustzijn	7
<b>5. Beheer van belangenconflicten</b>	<b>8</b>
5.1. Register van belangenconflicten	8
5.2. Bekendmaking	8
5.3. Weigering te handelen	8
5.4. Specifieke overwegingen met betrekking tot belangenconflicten waarbij verbonden partijen betrokken zijn	8
5.5. Specifieke overwegingen met betrekking tot belangenconflicten waarbij leden van de RvB en het Directie Comité betrokken zijn	8
<b>6. Niet-naleving</b>	<b>8</b>
<b>7. Registratie</b>	<b>9</b>
<b>8. Opleiding en bewustzijn</b>	<b>9</b>
<b>9. Evaluatie en update</b>	<b>9</b>

## 1. Inleiding

### 1.1. Wettelijk kader

Dit beleid inzake belangenconflicten is gebaseerd op de volgende wetgeving:

#### Op EU-niveau:

- Verordening 596/2014 van 16 april 2014 betreffende markt-misbruik;
- Richtlijn 2014/65 van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten ("MiFID II");
- Gedelegeerde verordening 2017/565 van de Commissie van 25 april 2016 houdende aanvulling van Richtlijn 2014/65 wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische eisen en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn;
- Gedelegeerde richtlijn 2017/593 van de Commissie van 7 april 2016 tot aanvulling van MiFID II met betrekking tot het vrijwaren van financiële instrumenten en geldmiddelen die aan cliënten toebehoren, productgovernanceverplichtingen en de regels die van toepassing zijn op het betalen of het ontvangen van provisies, commissies en geldelijke of niet-geldelijke tegemoetkomingen;
- EBA-richtsnoeren van 26 september inzake interne governance (EBA/GL/2017/11);
- EBA-richtsnoeren inzake de geschiktheid van de leden van het bestuursorgaan en de medewerkers met een sleutelfunctie (EBA/GL/2017/12);
- Gedelegeerde verordening 2016/958 van de Commissie van 9 maart 2016 tot aanvulling van Verordening 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot technische reguleringsnormen voor de technische regelingen voor objectieve presentatie van beleggingsaanbevelingen of andere informatie waarin beleggingsstrategieën worden aanbevolen of voorgesteld en ter openbaarmaking van specifieke belangen of indicaties van belangenverstremeling.

#### Op Luxemburgs niveau:

- Wet van 30 mei 2018 betreffende de markten voor financiële instrumenten;
- Wet van 5 april 1993 betreffende de financiële sector, zoals gewijzigd;
- CSSF-circulaire 07/307 van 31 juli 2007 betreffende MiFID; Regels voor bedrijfsvoering in de financiële sector, zoals gewijzigd;
- CSSF-circulaire 20/758 van 7 december 2020 betreffende centraal bestuur, interne governance en risicobeheer, zoals gewijzigd.

#### Op Belgisch niveau:

- Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten;
- Wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen;
- Wet van 25 april 2014 inzake Financiële Planning;
- Koninklijk besluit van 19 december 2017 tot bepaling van nadere regels tot
- Omzetting van de richtlijn betreffende markten voor finan-

ciële instrumenten

- Circulaire PPB-2007-6-CPB-CPA over de prudentiële verwachtingen van de CBFA inzake het deugdelijk bestuur van financiële instellingen;
- Belgisch wetboek van vennootschappen en verenigingen.

#### Op Nederlands niveau:

- Wet van 20 december 2017;
- Besluit van 20 december 2017;
- Ministerieel besluit van 22 december 2017.

### 1.2. Toepassingsgebied en uitvoering

Het beleid inzake belangenconflicten is van toepassing op CAW met inbegrip van haar medewerkers en verbonden partijen zoals onder meer onafhankelijke bestuurders.

Het beleid inzake belangenconflicten legt de belangrijkste beginselen vast voor het voorkomen, identificeren, beoordelen, beperken en beheren van belangenconflicten. Deze belangrijke principes en de bijbehorende operationele processen worden verder uitgewerkt in specifieke procedures.

Medewerkers van CAW worden geacht de principes vermeld in dit beleid te begrijpen en na te leven. Met het oog hierop wordt dit beleid gepubliceerd op de interne website van CAW met de naam "Confluence" en zullen er regelmatig opleidingen worden georganiseerd (zie hoofdstuk 8).

Het beleid inzake belangenconflicten zal beschikbaar worden gesteld voor het publiek via de publicatie op de website van CAW.

### 1.3. Doel

Het doel van dit beleid is het identificeren, beoordelen, voorkomen, verminderen en beheren van mogelijke en feitelijke belangenconflicten.

Als algemeen principe geldt dat een belangenconflict één of meerdere financiële of niet-financiële voordelen inhouden ten voordele van een partij (een persoon of een groep van personen ongeacht het om cliënten, werknemers, tegenpartijen gaat of CAW zelf) waardoor een financieel of niet-financieel nadeel ontstaat voor een andere partij (een persoon of een groep van personen ongeacht of het om cliënten, werknemers, tegenpartijen gaat of CAW zelf).

Er wordt eraan herinnerd dat een belangenconflict:

- niet alleen een voordeel inhoudt (het veroorzaakt een nadeel),
- niet alleen financiële voordelen inhoudt (het kan ook niet-financieel zijn),
- niet alleen nadelig is voor cliënten (het kan nadelig zijn voor andere personen of entiteiten).

Belangenconflicten kunnen o.a. ontstaan tussen:

- de aandeelhouders van CAW en CAW
- het management en CAW
- het moederbedrijf en haar dochterondernemingen of even-

- tuele verbonden partijen
- CAW en zijn onderaannemer(s)
- de medewerkers van CAW
- verschillende cliënten
- medewerkers van CAW en cliënten.

Daarnaast kunnen belangenconflicten ontstaan, maar niet limitatief bij:

- beleggingsdiensten die CAW verstrekt aan zijn cliënten.

In deze context beoogt dit beleid:

- het identificeren van – rekening houdend met beleggingsdiensten en nevendiensten aangeboden door CAW – de omstandigheden die een belangenconflict zouden kunnen vormen of zouden kunnen veroorzaken waarbij het risico bestaat dat het belang van één of meer personen of entiteiten wordt geschaad,
- het bepalen van procedures die moeten worden nageleefd en maatregelen die moeten worden genomen om dergelijke belangenconflicten te voorkomen, en wanneer deze niet kunnen worden vermeden, te beperken en te beheren,
- het bepalen van de wijzen van bekendmakingen aan de cliënt(en) wanneer een belangenconflict waarschijnlijk een negatieve impact zal hebben op de cliënt en niet vermeden kan worden.

#### 1.4. Definities

**Belangenconflict:** Een belangenconflict verwijst naar de situatie waarin:

- een persoon mogelijk geen eerlijke en objectieve beslissing kan nemen of geen actie kan ondernemen omdat zij/hij rechtstreeks of onrechtstreeks beïnvloed en/of bevoordeeld wordt door een beslissing of het resultaat van de actie;
- er een conflict bestaat tussen (i) de belangen van CAW of personen verbonden aan CAW of de groep en de plicht van CAW naar een cliënt toe; of (ii) de uiteenlopende belangen van twee of meer cliënten van CAW NV, aan wie CAW NV elk een plicht verschuldigd is. Belangenconflicten kunnen zich voordoen wanneer er voor CAW NV een voordeel ontstaat of een verlies vermeden wordt ten nadele van de cliënt tegenover wie CAW een plicht heeft, of er een voordeel of een verlies vermeden wordt ten voordele van één cliënt waarvoor CAW NV een plicht heeft ten nadele van een andere cliënt.

#### Beleggingsdiensten:

- Portefeuillebeheer: het beheer van portefeuilles in overeenstemming met mandaten aangeduid door cliënten op een discretionaire cliënt-per-cliant basis wanneer dergelijke portefeuilles één of meer financiële instrumenten bevatten.
- Beleggingsadvies (enkel voor CAW Foyer Group S.A.): het verstrekken van persoonlijke aanbevelingen aan een cliënt, hetzij op diens verzoek, hetzij op initiatief van CAW, in het kader van één of meerdere transacties met betrekking tot financiële instrumenten.
- Ontvangst en verzending van orders: dienstverlening waarbij orders van cliënten worden ontvangen en voor uitvoering

worden overgedragen aan een andere financiële instelling.

- Uitvoering van orders: optreden om overeenkomsten te sluiten voor de aankoop of verkoop van één of meer financiële instrumenten voor rekening van cliënten. Dit omvat het sluiten van overeenkomsten voor de verkoop van financiële instrumenten uitgegeven door een beleggingsonderneming of een kredietinstelling op het moment van de uitgifte ervan.

**Nevendiensten:** bewaring en beheer van financiële instrumenten voor rekening van cliënten, met inbegrip van bewaarneming en aanverwante diensten zoals cash-/onderpandbeheer, met uitzondering van het aanhouden van effectenrekeningen op het hoogste niveau.

**Raad over financiële planning<sup>1</sup>:** raad over het optimaliseren van met name de structuur, de planning in de tijd, de bescherming, de juridische organisatie of de overdracht van de activa van een cliënt, op basis van de behoeften en doelstellingen die hij aanduidt en met uitsluiting van het verlenen van beleggingsdiensten of het verlenen van enig advies over transacties in individuele financiële instrumenten.

**Verbonden partijen:** de rechtspersonen die behoren tot de groep waartoe CAW behoort, alsook de werknemers, aandeelhouders, managers en leden van de Raad van Bestuur van die entiteiten. members of the Board of Directors of these entities.

#### 1.5. Functies en verantwoordelijkheden

##### 1.5.1. Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van CAW heeft de volgende verantwoordelijkheden:

- Vaststelling van de leidende principes met betrekking tot het beheer van belangenconflicten;
- De correcte omzetting garanderen van de leidende principes inzake preventie en beheer van belangenconflicten in het CAW-belangenconflictenbeleid;
- Het beleid inzake belangenconflicten goedkeuren;
- De belangenconflicten evalueren die door zowel de Chief Compliance Officer als het Directie Comité geëscaleerd zijn en bepalen of i) bijkomende beperkende maatregelen kunnen worden genomen en ii) de belangenconflicten aanvaard kunnen worden;
- Het register van belangenconflicten (inclusief samenvatting) ten minste jaarlijks evalueren
- Ten minste jaarlijks nagaan of het kader voor de preventie, de beperking en het beheer van belangenconflicten doeltreffend en adequaat is;
- Nagaan dat belangenconflicten op het niveau van de Raad van Bestuur (bv. belangenconflicten gekoppeld aan externe mandaten) correct worden geïdentificeerd, beoordeeld, voorkomen, beperkt en, waar nodig, beheerd om een negatieve invloed op de uitvoering van de taken en verantwoordelijkheden van de leden van de Raad van Bestuur te vermijden.

<sup>1</sup> Zoals gedefinieerd in 4,1° van de wet van 25 april 2014 inzake de Financiële Planning.

## 1.5.2. Directie Comité

Het Directie Comité is verantwoordelijk voor<sup>2</sup>:

- De definitie en implementatie van dit beleid;
- De periodieke herziening en beoordeling van de doeltreffendheid van het beleid en van de gemaakte afspraken en procedures;
- Het waarborgen dat bij de toewijzing van verantwoordelijkheden binnen het Directie Comité geen belangenconflicten kunnen ontstaan (bv. door te vermijden dat functies die onverenigbaar zijn worden toegewezen aan dezelfde leidinggevende);
- Implementeren van een interne administratieve, boekhoudkundige en IT-organisatie die CAW beschermt tegen potentiële belangenconflicten;
- Passende maatregelen te nemen om eventuele tekortkomingen aan te pakken.

## 1.5.3. Eerste-lijn verdedigingslinie

De eerste verdedigingslinie is verantwoordelijk voor:

- De preventie van potentiële belangenconflicten door de bestaande organisatorische controles en maatregelen na te leven
- De identificatie, beoordeling en escalatie van potentiële belangenconflicten naar de relevante departementen binnen CAW (in eerste instantie het departement Compliance).
- Het beheer van belangenconflicten in overeenstemming met de richtlijnen van het departement Compliance en het management;
- Medewerking verlenen aan de jaarlijkse oefening om belangenconflicten in kaart te brengen georganiseerd door de afdeling Compliance;
- De afdeling Compliance raadplegen om gepaste maatregelen te nemen om potentiële of bestaande belangenconflicten te beperken en te beheren;
- Als het belangenconflict niet kan worden beheerd en waarschijnlijk nadelige gevolgen zal hebben voor de cliënt, moet het belangenconflict worden bekendgemaakt aan de cliënt.

## 1.5.4. Tweede-lijn verdedigingslinie

Het departement Compliance heeft de volgende verantwoordelijkheden:

- Het beleid inzake belangenconflicten indien nodig herzien en bijwerken;
- Ten minste één keer per jaar verslag uitbrengen aan het Directie Comité over de status van de belangenconflicten binnen de Groep;
- Ten minste één keer per jaar verslag uitbrengen aan het Directie Comité over de doeltreffendheid van het beheerskader voor belangenconflicten;
- Het register van belangenconflicten bijhouden en bijwerken;
- Opvolgen en evalueren van de genomen organisatorische maatregelen om belangenconflicten te voorkomen;
- Toezicht houden op de maatregelen die werden genomen om belangenconflicten aan te pakken nadat deze zich hebben voorgedaan;

- De relevante stakeholders adviseren over de maatregelen die moeten worden genomen om de reële belangenconflicten correct te beheren;
- Het Directie Comité en de eerste lijn adviseren over manieren om belangenconflicten efficiënt te beperken;
- Het Directie Comité en de eerste lijn adviseren over het al dan niet bekendmaken of al dan niet optreden wanneer het belangenconflict niet kan worden beperkt;
- Kritieke belangenconflicten escaleren naar het relevante orgaan, Directie Comité of de Raad van Bestuur, afhankelijk van de aard van het belangenconflict;
- Alle informatie met betrekking tot de belangenconflicten binnen CAW centraliseren en registreren
- Samenwerken met de toezichhouder(s) op het vlak van belangenconflicten.

## 2. Diverse oorzaken van belangenconflicten

Overeenkomstig §167 van de CSSF-circulaire kan een belangenconflict een economisch, persoonlijk, professioneel, politiek of enig ander doel hebben. Een belangenconflict kan aanhoudend zijn of verband houden met één voorval. Om een belangenconflict te identificeren en te beoordelen, wordt rekening gehouden met potentiële of reële gebeurtenissen en situaties uit het verleden.

Er wordt een onderscheid gemaakt tussen belangenconflicten die ontstaan in het kader van:

1. het verstrekken van beleggingsdiensten en nevendiensten door CAW, met inbegrip van belangenconflicten tussen CAW en zijn cliënten of belangenconflicten tussen cliënten onderling;
2. belangenconflicten die intern bij CAW ontstaan, hetzij op het niveau van het bestuursorgaan, hetzij tussen de medewerkers;
3. belangenconflicten die zich voordoen met externe belanghebbenden of verbonden partijen;
4. belangenconflicten eigen aan de groepscontext waarin CAW actief is.

Met betrekking tot het verlenen van beleggings- of nevendiensten kunnen belangenconflicten ontstaan bij het verlenen van de volgende beleggingsdiensten aan cliënten:

### Beleggingsactiviteiten:

1. Ontvangst en verzending van orders op een financieel instrument namens de cliënt
2. Portefeuillebeheer
3. Beleggingsadvies
4. Uitvoeren van orders voor rekening van cliënten.

### Nevendiensten:

1. Bewaring en beheer van financiële instrumenten voor rekening van cliënten, met inbegrip van bewaarneming en aanverwante diensten zoals cash-/onderpandbeheer
2. Valutawisseldiensten wanneer deze verband houden met het verlenen van beleggingsdiensten
3. Onderzoek op beleggingsgebied en financiële analyse of andere algemene aanbevelingen i.v.m. transacties in financiële instrumenten.

<sup>2</sup> Cfr. artikel 25 van de gedelegeerde verordening MiFID II

## 3. Identificatie van belangenconflicten

### 3.1. Belangenconflicten die ontstaan bij het verstrekken van beleggingsdiensten

Met het oog op het identificeren van een belangenconflict dat kan ontstaan wanneer CAW, een medewerker van CAW of een entiteit waaraan CAW (een deel van) zijn beleggingsdiensten of nevendiensten of raad voor financiële planning heeft gedelegeerd, beleggingsdiensten, nevendiensten of raad voor financiële planning aanbiedt, moeten de volgende minimumcriteria in aanmerking worden genomen:

- CAW of een medewerker van CAW zal waarschijnlijk een financieel voordeel behalen of een financieel verlies vermijden, ten koste van de cliënt;
- CAW of een medewerker van CAW heeft een belang bij het resultaat van een aan de cliënt verleende dienst of een namens de cliënt verrichte transactie, dat verschilt van het belang van de cliënt bij dat resultaat;
- CAW of een medewerker van CAW heeft een financiële of andere stimulans om het belang van een andere cliënt of groep van cliënten te bevoordelen boven het belang van de cliënt;
- CAW of een medewerker van CAW heeft dezelfde bedrijfsactiviteiten als de cliënt;
- CAW of een medewerker van CAW ontvangt van een andere persoon dan de cliënt een vergoeding of zal die ontvangen, met betrekking tot een aan de cliënt verleende dienst, in de vorm van financiële of niet-financiële voordelen of diensten.

### 3.2. Belangenconflicten op institutioneel niveau

Onder belangenconflicten op institutioneel niveau verstaat CAW belangenconflicten die voortvloeien uit de activiteiten en functies van CAW, de verschillende entiteiten van de Groep, de verschillende bedrijfsactiviteiten binnen de Groep of die verband houden met externe stakeholders.

Deze belangenconflicten zijn meestal het gevolg van een gebrekkige interne organisatie of administratieve regelingen die de volgende vormen kunnen aannemen:

- een ongepaste scheiding van taken, bv. tegenstrijdige activiteiten bij de verwerking van transacties of bij het verlenen van diensten, of een tegenstrijdige toewijzing van verantwoordelijkheden;
- gebrek aan informatiebarrières, bv. door de fysieke scheiding van bepaalde bedrijfsonderdelen;
- ontoereikende procedures of gebrek aan interne controlemechanismen voor het toezicht op transacties met verbonden partijen (transacties die niet op marktconforme basis worden uitgevoerd).

CAW moet deze structurele belangenconflicten correct identificeren en voorkomen door gepaste organisatorische maatregelen te implementeren.

### 3.3. Belangenconflicten op personeelsniveau

CAW identificeert belangenconflicten op personeelsniveau door rekening te houden met belangenconflicten die niet alleen kunnen voortvloeien uit huidige, maar ook uit eerdere persoonlijke of professionele relaties.

Bij de beoordeling van het bestaan van belangenconflicten bij het personeel houdt het bedrijf rekening met alle situaties die kunnen uitmonden in een potentieel of reëel belangenconflict, waaronder:

- economische belangen (bv. aandelen, andere eigendomsrechten en lidmaatschappen, deelnemingen en andere economische belangen van zakelijke cliënten, intellectuele eigendomsrechten, leningen die door de vennootschap worden verstrekt aan een vennootschap die eigendom is van leden van het bestuursorgaan);
- persoonlijke of professionele relaties met de eigenaars van gekwalificeerde deelnemingen in de vennootschap;
- persoonlijke of professionele relaties met medewerkers van het bedrijf of entiteiten die onder het toepassingsgebied van prudentiële consolidatie vallen (bv. nauwe familiebanden);
- andere tewerkstellingsrelaties en vorige tewerkstellingsrelaties in het recente verleden (bv. vijf jaar);
- persoonlijke of professionele relaties met relevante externe stakeholders (bv. banden hebben met materiële leveranciers, adviesbureaus of andere dienstverleners);
- lidmaatschap van een orgaan of eigenaar van een orgaan of entiteit met tegenstrijdige belangen;
- politieke invloed of politieke relaties.

De bovenvermelde gevallen van belangenconflicten worden ook in aanmerking genomen in het geschiktheidsbeleid voor de beoordeling van de geschiktheid van de leden van het bestuursorgaan en de medewerkers met een sleutelfunctie.

### 3.4. Belangenconflicten op het niveau van het bestuursorgaan

Bovenop de belangenconflicten op personeelsniveau implementeert CAW ook gepaste maatregelen om potentiële en reële belangenconflicten op het niveau van het bestuursorgaan op te sporen en te beoordelen. Dit zijn belangenconflicten die hun vermogen om hun taken onafhankelijk en objectief uit te voeren zouden belemmeren.

Voor deze beoordeling houdt CAW rekening met de bovenvermelde situaties die waarschijnlijk een potentieel of reëel belangenconflict zullen creëren. Daarnaast houdt CAW in het kader van de geschiktheidsbeoordeling van de leden van het bestuursorgaan ook rekening met belangenconflicten die hun onafhankelijkheid van geest kunnen beïnvloeden<sup>3</sup>.

Daarnaast neemt CAW de financiële en niet-financiële belangen in aanmerking die potentiële belangenconflicten zouden kunnen creëren, zoals vermeld in bijlage III.5 aan de Gezamenlijke EBA-/ESMA-richtsnoeren inzake de geschiktheidsbeoordeling

<sup>3</sup> Zoals gedefinieerd in paragraaf 9.2 van de Gezamenlijke EBA-/ESMA-richtsnoeren inzake de geschiktheid van de leden van het bestuursorgaan en de medewerkers met een sleutelfunctie



van de leden van het bestuursorgaan en de medewerkers met een sleutelfunctie.

Er dient vermeld te worden dat de identificatie van belangenconflicten op het niveau van het bestuursorgaan deel uitmaakt van de geschiktheidsbeoordeling die door CAW werd uitgevoerd overeenkomstig het geschiktheidsbeleid. De frequentie, de modaliteiten en de inhoud van deze evaluatie worden verder beschreven het bovenvermelde beleid.

#### 4. Preventie van belangenconflicten

De preventie van belangenconflicten moet gebeuren door het nemen van gepaste maatregelen. Deze maatregelen kunnen als volgt worden ingedeeld:

##### 4.1. Organisatorische afspraken

- Het opzetten van "Chinese Walls" tussen departementen;
- Vertrouwelijke informatie behandelen volgens het "need-to-know" principe (informatiebarrières) om de uitwisseling van informatie tussen medewerkers van CAW die betrokken zijn bij activiteiten die een risico op een belangenconflict inhouden, te voorkomen of te controleren indien de uitwisseling van die informatie de belangen van één of meer cliënten kan schaden;
- Beleidslijnen en procedures implementeren die beletten dat iemand ongepaste invloed uitoefent op de manier waarop een medewerker van CAW beleggingsdiensten of ondersteunende diensten of activiteiten verricht:
  - bv. de implementatie van vergoedingsprincipes die verhinderen dat CAW wordt aangemoedigd om bepaalde financiële instrumenten te verkopen;
  - bv. de implementatie van een beleid inzake externe mandaten met als doel externe activiteiten zo veel mogelijk te vermijden en een directe link te vermijden tussen de vergoeding van de werknemers van CAW en eventuele inkomsten uit tegenstrijdige activiteiten.
- Procedures voor transacties met verbonden partijen implementeren. Vooral transacties met verbonden partijen, zoals gedefinieerd in punt 1.4 van dit beleid, zijn onderworpen aan een systematische evaluatie door het Directie Comité en aan de voorafgaande goedkeuring door de Raad van Bestuur wanneer de transactie waarschijnlijk een negatieve impact zal hebben op het risicoprofiel van CAW. De evaluatie door het Directie Comité en de goedkeuring door de Raad van Bestuur worden gedocumenteerd in de notulen van de desbetreffende commissie/vergadering.

##### 4.2. Scheiding van taken

**Scheiding van functies:** de gelijktijdige of opeenvolgende betrokkenheid van een medewerker van CAW bij afzonderlijke beleggingsdiensten of nevendiensten of activiteiten controleren wanneer die betrokkenheid het correcte beheer van belangenconflicten kan belemmeren.

- Bv. beleid inzake optimale uitvoering en beleid inzake afhandeling van orders van cliënten;
- Het Asset Management departement en het beleggingsproces adequaat organiseren;

- Een specifiek departement voor Estate Planning opzetten: het Estate Planning team staat los van teams die beleggingsdiensten leveren (CRM en portefeuillebeheerders). De raad voor financiële planning (alsook alle gedetailleerde informatie over vermogensplanning) worden steeds verleend door het team Estate Planning. De inventaris en de verslagen over de raadpleging inzake financiële planning, alsook de antwoorden op eventuele bijkomende vragen over de technieken voor financiële planning, worden uitsluitend opgesteld of verstrekt door een lid van het team Estate Planning. De leden van het team Estate Planning verstrekken nooit beleggingsdiensten.

**Voldoende onafhankelijkheid bij de uitoefening van de interne controlefunctie:** transversale interne controlefuncties die onafhankelijk en autonoom zijn en die instaan voor het toezicht op de naleving van de wet- en regelgeving.

**Gepaste scheiding van taken binnen het Directie Comité:** CAW ziet erop toe dat de verantwoordelijkheden binnen het Directie Comité zodanig worden toegewezen dat belangenconflicten in hoede van eenzelfde lid vermeden worden.

**Afzonderlijke toezicht- en rapporteringslijnen** om ervoor te zorgen dat er afzonderlijk toezicht is op de medewerkers van CAW wiens hoofdfunctie bestaat uit activiteiten voor rekening van, of diensten verlenen aan, cliënten wier belangen met elkaar in strijd kunnen zijn, met inbegrip deze van de onderneming, bv. gescheiden rapporteringslijnen naar commerciële en vermogensbeheersactiviteiten, die bijgevolg rapporteren aan verschillende vertegenwoordigers van het Directie Comité.

##### 4.3. Besluitvormingsproces

- Zich onthouden van het stemmen binnen de comités van het bestuursorgaan: Voorafgaand aan elke vergadering van de Raad en het Directie Comité, alsook aan vergaderingen van de gespecialiseerde comités van CAW, moeten respectievelijk de leden van de Raad van Bestuur en het Directie Comité alle belangenconflicten bekendmaken die ze hebben met betrekking tot de onderwerpen die tijdens de vergadering zullen worden besproken. Wanneer een conflict wordt gemeld, moet het lid in kwestie zich onthouden bij de stemming over het betreffende agendapunt.
- Leden van de Raad van Bestuur, het Directie Comité en andere werknemers vrijwaren van belangenconflicten die niet goed worden beheerd<sup>4</sup>.

##### 4.4. Opleiding en bewustzijn

- Implementatie van ethische codes die alle werknemers van CAW verwacht worden na te leven.
- Regelmatige opleidings- of bewustmakingsessies (zie deel 8).

<sup>4</sup> Er wordt verwezen naar "de Procedure Externe Mandaten" voor CAW N.V.

## 5. Beheer van belangenconflicten

### 5.1. Register van belangenconflicten

De potentiële en reële belangenconflicten en de manier waarop ze worden voorkomen en beheerd, worden vermeld in het register van belangenconflicten en toegelicht in de procedure Belangenconflicten. Voor meer informatie verwijzen we naar deze procedure.

### 5.2. Bekendmaking

Indien de voorgestelde beperkende maatregelen niet volstaan en deze situatie waarschijnlijk nadelige gevolgen zal hebben voor de cliënten, zal het Directie Comité beslissen om het belangenconflict bekend te maken aan de cliënt. CAW zal de volgende informatie met betrekking tot het belangenconflict meedelen aan de cliënt:

- de algemene aard en/of oorzaken van belangenconflicten;
- de risico's die voortvloeien uit de belangenconflicten;
- de stappen die werden ondernomen om deze risico's te beperken.

De bekendmaking moet:

- gebeuren via een duurzaam en voor de cliënt toegankelijk medium;
- een specifieke beschrijving bevatten van de belangenconflicten die ontstaan bij het verlenen van beleggingsdiensten en/of nevendiensten, rekening houdend met de aard van de cliënt aan wie de bekendmaking gemaakt wordt.
- duidelijk vermelden dat de gemaakte organisatorische en administratieve regelingen niet volstaan om de cliënt te beschermen tegen elk risico van schade aan zijn belangen.

De bekendmaking van belangenconflicten ontheft CAW niet van de verplichting om de vereiste doeltreffende organisatorische en administratieve regelingen te handhaven en uit te voeren. Daar waar de bekendmaking van specifieke belangenconflicten vereist is, moet het een laatste redmiddel zijn, dat alleen mag worden gebruikt indien de gemaakte organisatorische en administratieve regelingen niet volstaan om de risico's van schade aan de belangen van de cliënt te voorkomen.

Het te veel vertrouwen op bekendmaking zonder voldoende aandacht voor de manier waarop belangenconflicten op gepaste wijze kunnen worden voorkomen of beheerd, mag niet worden toegestaan en moet daarom worden beschouwd als een inbreuk op het beleid inzake belangenconflicten van CAW.

### 5.3. Weigering te handelen

Indien CAW van mening is dat het niet in staat is om het belangenconflict op een andere manier te beheren, kan het Directie Comité na het advies van de Chief Compliance Officer te hebben ingewonnen, weigeren om voor een cliënt op te treden en bijgevolg eventueel beslissen om de professionele relatie met de cliënt te beëindigen.

### 5.4. Specifieke overwegingen met betrekking tot belangenconflicten waarbij verbonden partijen betrokken zijn

De zakelijke relaties met verbonden partijen zijn onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Bestuur wanneer ze een significante en negatieve impact (kunnen) hebben op het risico-profiel van CAW. Deze regel is ook van toepassing wanneer er weliswaar geen significante impact is voor elke individuele transactie, maar de invloed wel significant is voor alle transacties met verbonden partijen.

Elke belangrijke wijziging in de significante transacties die met verbonden partijen worden uitgevoerd, wordt zo spoedig mogelijk ter kennis gebracht van de Raad van Bestuur.

Transacties met verbonden partijen worden uitgevoerd in het belang van CAW. Aan het belang van CAW wordt niet voldaan wanneer transacties met verbonden partijen:

- worden uitgevoerd tegen minder gunstige voorwaarden voor CAW dan die welke voor dezelfde transactie zouden gelden wanneer zij met een derde partij tegen marktconforme voorwaarden zou worden aangegaan;
- afbreuk doen aan de solvabiliteit, de liquiditeitssituatie of de risicobeheercapaciteiten van CAW vanuit regelgevend of intern oogpunt;
- de capaciteiten van CAW inzake risicobeheer en -controle overschrijden;
- in strijd zijn met gezonde en voorzichtige beheersprincipes.

### 5.5. Specifieke overwegingen met betrekking tot belangenconflicten waarbij leden van de RvB en van het Directie Comité betrokken zijn

CAW verzamelt en herziet de verklaringen over belangenconflicten afgelegd door de leden van de RvB en het Directie Comité.

Wanneer een potentieel of reëel belangenconflict wordt ontdekt, wordt het belangenconflict vermeld in het register en garandeert het bedrijf dat passende maatregelen worden genomen om dit belangenconflict te beperken.

In ieder geval moeten alle belangenconflicten naar behoren gecommuniceerd, besproken, gedocumenteerd en beheerd worden. Wanneer een belangenconflict wordt vastgesteld, moet het bedrijf ervoor zorgen dat het de onafhankelijkheid van het lid niet in gevaar brengt of, waar nodig, beperkende maatregelen nemen. Deze maatregelen worden uitgebreid beschreven in het register. De Chief Compliance Officer ziet er hierbij op toe dat de nodige maatregelen worden gedefinieerd om belangenconflicten te voorkomen of te beperken.

Bovendien moet een lid van de RvB of het Directie Comité zich onthouden van stemmingen over elke kwestie waar dit lid een belangenconflict bij heeft.

## 6. Niet-naleving

Indien een medewerker van CAW dit beleid niet naleeft en een belangenconflict niet of niet behoorlijk beheerd werd in over-



eenstemming met dit beleid, kunnen sancties worden opgelegd aan een medewerker van CAW of aan het department waarbinnen de medewerker van CAW tewerkgesteld is.

De Chief Compliance Officer en het Directie Comité bepalen de maatregelen die moeten worden genomen om de situatie recht te zetten in overeenstemming met de principes vastgelegd in dit beleid.

## 7. Registratie

De volgende gegevens moeten worden bijgehouden gedurende een periode van ten minste vijf jaar vanaf de kennisgeving door het department Compliance:

- alle belangenconflicten die zich hebben voorgedaan, worden vermeld in een register die wordt bijgehouden door het department Compliance;
- beslissingen met betrekking tot de beperkende maatregelen of het beheer van de belangenconflicten;
- alle communicatie, inclusief openbaarmakingen, verzonden naar de cliënten;
- de vorige versies van het beleid inzake belangenconflicten.

## 8. Opleiding en bewustzijn

Van alle medewerkers wordt verwacht dat ze de principes van dit beleid begrijpen en naleven.

CAW Management, het departement Compliance en het department HR zijn verantwoordelijk voor de sensibilisering van het personeel en voor de nodige opleidingen ter zake.

Met name krijgen alle werknemers een jaarlijkse opleiding om te zorgen dat zij op de hoogte worden gebracht van de interne regels en afspraken met betrekking tot de preventie, beperking en beheer van belangenconflicten.

## 9. Evaluatie en update

Dit beleid moet regelmatig worden geëvalueerd en bijgewerkt alsook wanneer een wijziging van de regelgeving dit vereist.

Dit beleid moet worden goedgekeurd door het Directie Comité en uiteindelijk ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Raad van Bestuur.

Dit document werd gevalideerd door de Raad van Bestuur van CapitalatWork NV op 29/11/2022 en door de Raad van Bestuur van CapitalatWork Foyer Group S.A. op 30/11/2022.

