



BLAUWTULP
WEALTH MANAGEMENT

BELEID BELANGENCONFLICTEN

VERSIE 26.11.2017

1.0 Beleid Belangenconflicten

Bij de uitvoering van de dienstverlening van Blauwtulp B.V., kunnen er belangenconflicten ontstaan binnen de organisatie van Blauwtulp B.V. zelf, tussen Blauwtulp B.V. en (één) van haar cliënten of tussen cliënten onderling. In het Beleid Belangenconflicten staat beschreven op welke wijze Blauwtulp B.V. deze belangenconflicten voorkomt. Daarnaast staat beschreven op welke wijze Blauwtulp B.V. handelt indien er sprake is van een belangenconflict.

1.1 Voorkomen belangenconflicten

Het uitgangspunt van het Beleid is dat belangenconflicten zoveel mogelijk worden voorkomen. Het management van Blauwtulp B.V. zorgt ervoor dat de medewerkers van Blauwtulp B.V. in staat zijn alle mogelijke belangenconflicten op tijd te onderkennen. De medewerkers zijn verplicht iedere situatie waarin de kans op een belangenconflict bestaat direct te melden. Het management neemt in voorkomende situaties passende maatregelen om de belangenconflicten te voorkomen.

Blauwtulp B.V. wil graag de volgende situaties voorkomen, omdat hier een belangenconflict door kan ontstaan:

- Het door elkaar lopen van zakelijke en persoonlijke belangen van medewerkers en bestuursleden;
- Het door elkaar lopen van het cliëntenbelang en dat van Blauwtulp B.V.;
- Het ontstaan van een prikkel, financieel of anderszins, om het belang van één cliënt of groep cliënten boven dat van andere cliënten te stellen.

Indien het niet mogelijk is om maatregelen te nemen, zoals beleidsstukken of instructies, om een belangenconflict te voorkomen, maakt Blauwtulp dit belangenconflict aan de betreffende cliënten bekend. De cliënt kan vervolgens zelf beoordelen of voldoende rekening wordt gehouden met zijn of haar belangen.

1.2 Productselectie

Blauwtulp B.V. voegt alleen producten aan haar assortiment toe, indien die waarde toevoegen aan de doelgroep van een bank. Blauwtulp B.V. handelt hierbij conform de richtlijnen van de AFM en voegt alleen producten aan haar assortiment toe die kostenefficiënt, nuttig, veilig in termen van niet-fraude gevoelig en begrijpelijk zijn.

1.3 Functiescheiding

Binnen de organisatie van Blauwtulp B.V. zelf zijn er duidelijke maatregelen getroffen die onder andere waarborgen dat:

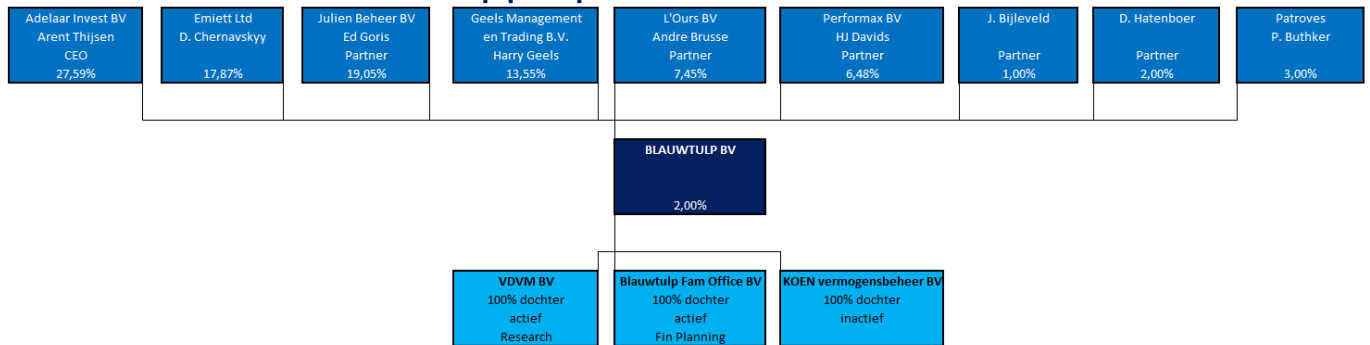
- Een medewerker alleen toegang heeft tot informatie die de betreffende medewerker nodig heeft voor de uitvoering van zijn of haar werkzaamheden;
- De beloning van een medewerker niet afhankelijk is van een bepaalde activiteit van Blauwtulp B.V. waardoor een belangenconflict kan ontstaan;
- Een medewerker geen ongepaste invloed kan uitoefenen op de uitvoering van werkzaamheden van een andere medewerker.

1.4 Geen aandeelhouders met een meerderheid

Geen enkele aandeelhouder in Blauwtulp B.V. heeft de absolute meerderheid. Sterker nog, de aandeelhoudersstructuur (zie hieronder) is dusdanig dat zelfs twee aandeelhouders samen niet de meerderheid hebben. Ook de twee bestuursleden, de heren Geels en Thijsen, hebben dus samen niet de meerderheid.

Hoewel de aandeelhoudersstructuur niet doelbewust zo is gekozen, hechten de bestuursleden er sterk aan dat geen enkele aandeelhouder dominant is en de onderneming in een bepaalde richting zou kunnen duwen.

Aandeelhoudersstructuur Blauwtulp per april 2016



1.5 Blauwtulp B.V. en fondsen Altaica en Elite Fund Management B.V.

Beleggen in alternatives vormt een standaard onderdeel van de portefeuilles die Blauwtulp B.V. voor haar cliënten voert. Blauwtulp B.V. vult dit gedeelte van de portefeuille standaard in met het Altaica Multi Alpha Strategy Fund. Vanwege de betrokkenheid van medewerkers van Blauwtulp B.V., de heren Thijsen en Hatenboer, bij het fondsmanagement en het feit dat Blauwtulp B.V. als Gedelegeerd Beheerder een vergoeding ontvangt vanuit dit fonds, wordt dit beschouwd als een huisfonds van Blauwtulp B.V.

In bepaalde portefeuilles van cliënten zijn één of meerdere fondsen van Elite Fund Management B.V. opgenomen. Hoewel Elite Fund Management B.V. juridisch gezien geheel los staat van Blauwtulp B.V., is één van de directeurs van Blauwtulp B.V., de heer Geels, eveneens directeur en aandeelhouder bij Elite Fund Management B.V..

Om te voorkomen dat het klantbelang door deze belangenconflicten wordt geschaad, heeft Blauwtulp B.V. de volgende maatregelen genomen:

- De besluitvorming over de beleggingsstrategieën vindt plaats in het Investment Committee van Blauwtulp B.V.. Hier wordt erop toegezien dat investeringsbeslissingen in het belang van de klant worden genomen; dit comité bestaat uit drie kernleden en wordt per beleggingsstrategie aangevuld met de strategiemanager(s) van de betreffende beleggingsstrategieën. De heer Geels maakt, als bestuurslid en risk manager van Blauwtulp B.V., deel uit van het kerncomité, maar hij heeft hierin slechts één stem (van de drie). Hij stemt niet mee over het allocatiebeleid naar de fondsen van Elite Fund Management.
- Voor het beheer van de Altaica-fondsen bestaat een separaat Investment Committee waarin twee kernleden zitten, de heren Thijsen en Hatenboer. Dit comité opereert

onafhankelijk van het beleggingscomité dat het algemene beleggingsbeleid van Blauwtulp B.V. vormgeeft.

- Het salaris van alle kern- en niet-kernleden van de twee Investment Committees wordt éénmaal per jaar met algemene meerderheid vastgesteld door de Vergadering van Aandeelhouders (AvA). De heren Thijsen en Geels zijn ook aandeelhouders maar hebben, zoals gezegd, geen meerderheid.
- Blauwtulp B.V. Vermogensbeheer evalueert jaarlijks of de fondsen van Altaica en Elite Fund Management B.V. nog het beste bij haar klanten passen in vergelijking tot andere, vergelijkbare fondsen.

1.6 Privé beleggingen medewerkers Blauwtulp B.V.

Alle medewerkers van Blauwtulp B.V. worden beschouwd als 'insiders' in de zin van Wet financieel toezicht. Hierdoor zijn de medewerkers onderworpen aan een gedragscode van Blauwtulp B.V. die toeziet op de door hen in privé uit te voeren transacties in effecten.

1.7 Nevenfuncties

Het is medewerkers niet toegestaan een nevenfunctie te aanvaarden waardoor de kans bestaat dat de betrokken medewerker een belangenconflict krijgt met Blauwtulp B.V. en/of een cliënt. Bij het aangaan van iedere nevenfunctie moeten de betreffende medewerkers daarvoor eerst schriftelijk toestemming vragen en krijgen van het bestuur. Het aangaan van een nevenactiviteit van een directeur moet mede besproken en goedgekeurd worden door de compliance officer.

Wat betreft de twee bestuursleden zijn de volgende betaalde nevenfuncties goedgekeurd:

De heer Geels:

- Medebestuurder en aandeelhouder (25%) van Elite Fund Management B.V.
- Docent Finance Academy en aandeelhouder (5%) van de ML Investment B.V. (holding van ML Finance Academy)
- Docent aan het Actuarieel Instituut (HBO-opleiding)
- Adjunct-hoofdredacteur van maandblad Financial Investigator
- Redacteur van maandblad Beleggers Belangen

De heer Thijsen:

- Geen nevenfuncties.

1.7 Gelijke behandeling

Cliënten worden in gelijke situaties gelijk behandeld. De dienstverlening van Blauwtulp B.V. is grotendeels geautomatiseerd waardoor de kans minimaal is dat een cliënt in een bepaalde situatie op grond van subjectieve redenen wordt benadeeld ten opzichte van een andere cliënt.

1.8 Controle

Door middel van intern toezicht en controle op de werkzaamheden van medewerkers wordt gewaarborgd dat de genomen maatregelen ook worden nageleefd. De compliance officer van Blauwtulp B.V. ziet toe op de naleving van het Beleid Belangenconflicten door de medewerkers.

1.9 Procedure belangenconflicten

Cliënten kunnen iedere situatie waarin naar de mening van de cliënt (de kans op) een belangenconflict bestaat direct melden aan Blauwtulp B.V.. De medewerkers zijn verplicht iedere situatie waarin (de kans op) een belangenconflict bestaat direct te melden. Het management neemt in voorkomende situaties passende maatregelen en informeert alle betrokken partijen over deze maatregelen.

1.10 Registratie belangenconflicten

De compliance officer van Blauwtulp B.V. legt de gegevens vast die betrekking hebben op de soorten beleggingsdiensten waarbij een belangenconflict is ontstaan of kan ontstaan. Hierbij geldt dat het conflict een wezenlijk risico dient te kennen dat de belangen van een of meer cliënten worden geschaad.

1.11 Toekomstige ontwikkelingen

Op grond van de huidige dienstverlening van Blauwtulp B.V. is het niet waarschijnlijk dat er belangenconflicten ontstaan binnen Blauwtulp B.V., tussen Blauwtulp B.V. en cliënten en tussen cliënten onderling. Indien in de toekomst de dienstverlening wordt uitgebreid, past Blauwtulp B.V. het Beleid Belangenconflicten indien nodig aan.