

7 April 2022

Value Square NV

BELANGENCONFLICTENBELEID

Doel	Uiteenzetting beleid inzake belangenconflicten
Effectief leider verantwoordelijk voor de inhoud:	Wim Descamps

Overzicht van de herzieningen					
Datum herziening	Versie	Auteur	Goedgekeurd door DC	Gevalideerd door RvB	Opmerkingen
04/06/2019	1	COMPL	04/06/2019		Nieuwe basisversie
26/11/2020	2	COMPL		11/12/2020	Update: -Inventaris (externe functies) -Inventaris (AM – belegging in individuele lijnen)
26/01/2021	3	COMPL	23/03/2021	27/05/2021	Update: -Inventaris (inducements aan bankmakelaars en aanbrengrers) -Procedure voor inducements -Toepasselijke wetsbronnen
07/04/2022	4	COMPL	14-04-2022		Layout update en jaarlijkse review

Inhoudsopgave

1	INLEIDING.....	2
2	IDENTIFICATIE VAN BELANGENCONFLICTEN	3
2.1	DEFINITIE	3
2.2	IDENTIFICATIE	3
2.3	METHODIEK	4
3	INVENTARIS POTENTIËLE BELANGENCONFLICTEN	4
3.1	ALGEMEEN.....	4
4	REGISTER SCHADELIJKE BELANGENCONFLICTEN	6
5	INFORMATIE VOOR DE CLIËNT	6
5.1	BEKENDMAKING VAN POTENTIËLE BELANGENCONFLICTEN.....	6
5.2	BEKENDMAKING VAN SCHADELIJKE BELANGENCONFLICTEN.....	6
6	PROCEDURE VOOR HET BEHEREN VAN INDUCEMENTS	7
7	VERANTWOORDELIJKHEDEN	8

1 INLEIDING

Value Square NV (hierna: Value Square of VS) ontwikkelde een belangenconflictbeleid om passende organisatorische en administratieve maatregelen te nemen om bij het leveren van beleggingsdiensten belangenconflicten te voorkomen die de belangen van de cliënten zouden kunnen schaden.

Het is belangrijk om te benadrukken dat Value Square enkel de diensten beleggingsadvies en vermogensbeheer vereent aan haar cliënten. Value Square kan haar cliënten dus niet binden met andere diensten zoals kredieten, verzekeringen, zichtrekeningen. De relatie met de Cliënt hangt volledig af van de kwaliteit van het vermogensbeheer en het beleggingsadvies en van de tevredenheid van de Cliënt over deze dienstverlening wat op zich reeds een mitigatie is van het risico op een belangenconflict dat de cliënt benadeelt.

De principes zijn opgenomen in de “MiFID II-regelgeving”, meer bepaald in volgende wetsbepalingen:

- Art 23 van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (“MIFID II”)
- Art. 24, lid 9 MiFID II
- Art 33, 34 en 35 Gedelegeerde verordening 2017/565 van de Commissie van 25 april 2016 houdende aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad 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
- Art 27, §4 wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten
- Diverse toepasselijke FSMA circulaires

Het gaat hierbij om belangenconflicten tussen:

- enerzijds Value Square, haar bestuurders, werknemers, derde partijen waarmee Value Square samenwerkt (zoals bankmakelaars) en anderzijds haar cliënteel,
- of tussen haar cliënten onderling,

die de belangen van de cliënt kunnen schaden.

2 IDENTIFICATIE VAN BELANGENCONFLICTEN

2.1 DEFINITIE

Belangenconflict

Er is sprake van een belangenconflict indien Value Square of een relevante persoon een dienst verleent aan een cliënt en het belang van die cliënt conflicteert met de belangen van een andere cliënt en/of de belangen van Value Square of een relevante persoon.

Op grond van de MiFID II-regelgeving is Value Square gehouden tot een aantal verplichtingen met betrekking tot (potentiële) belangenconflicten *die de belangen van een cliënt kunnen schaden*.

Relevante persoon

In de context van dit Beleid zijn volgende personen zogenaamde relevante personen:

- Een directeur, een vennoot, een bestuurder van Value Square;
- Een werknemer alsook een andere natuurlijke persoon wiens diensten ter beschikking en onder zeggenschap van Value Square staan en die betrokken is bij het vermogensbeheer/beleggingsadvies; of,
- Een natuurlijke persoon die op basis van een uitbestedingsovereenkomst vermogensbeheer/beleggingsadvies verricht ten behoeve van Value Square.

Dit betreft met andere woorden de medewerkers van Relatiebeheer en Administratie, medewerkers van OPS en IT, medewerkers van Risk&Compliance, medewerkers van Asset Management, alsook alle directieleden, leden van de Raad van Bestuur (inclusief onafhankelijke bestuurders), aandeelhouders van Value Square.

2.2 IDENTIFICATIE

De Directie heeft een continue verplichting om de activiteiten op te volgen om te verzekeren dat elk nieuw belangenconflict dat kan voorkomen gedocumenteerd wordt en beheerst wordt door maatregelen. Wat nieuwe activiteiten (producten/diensten) betreft, is een analyse van potentiële belangenconflicten voorzien in het Productgoedkeuringsbeleid van Value Square (via NPC).

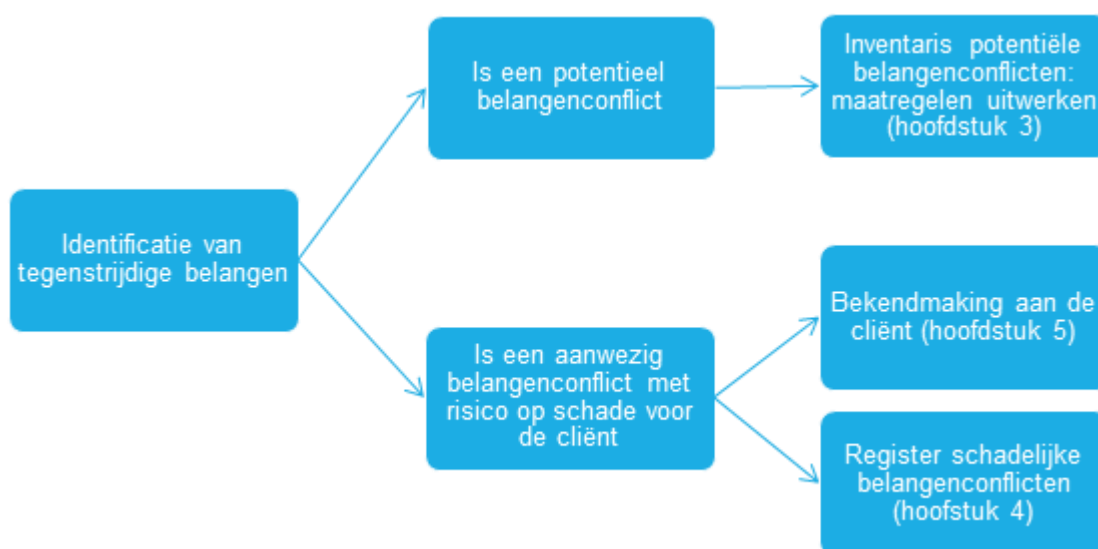
Daarnaast is een evaluatie van het bestaande belangenconflictenbeleid en de inventaris van potentiële belangenconflicten opgenomen in het Compliance Monitoring Framework, waarover de Directie verslagen ontvangt.

De : evalueert jaarlijks Value Squares aanpak met betrekking tot belangenconflicten.

2.3 METHODIEK

Indien Value Square een potentieel belangenconflict identificeert, wordt dit opgenomen in de Inventaris potentiële belangenconflicten (hoofdstuk 3). Er worden daarbij maatregelen voorzien om dit potentiële belangenconflict te beheren of te vermijden.

Indien op een zeker moment alsnog een risico zou zijn op schade voor een cliënt of een groep cliënten (bijvoorbeeld omdat de voorziene maatregelen in de praktijk niet voldoende blijken te zijn, of bijvoorbeeld omdat de voorziene maatregelen niet aangepast zijn aan nieuwe omstandigheden), wordt dit belangenconflict opgenomen in het Register schadelijke belangenconflicten (hoofdstuk 4) en wordt hierover een communicatie uitgestuurd naar de cliënt (hoofdstuk 5).



3 INVENTARIS POTENTIËLE BELANGENCONFLICTEN

3.1 ALGEMEEN

Belangenconflicten die zich voordoen gaan ten minste over volgende type situaties:

- Value Square of een relevante persoon kan financieel gewin behalen of een financieel verlies vermijden ten koste van de cliënt;
- Value Square of een relevante persoon heeft een belang bij het resultaat van een ten behoeve van de cliënt verrichte dienst of een namens de cliënt uitgevoerde transactie, dat verschilt van het belang van de cliënt bij dit resultaat;
- Value Square of een relevante persoon heeft een financiële of andere drijfveer om het belang van een andere cliënt of groep cliënten te laten primeren op het belang van de cliënt;
- Value Square of een relevante persoon oefent hetzelfde bedrijf uit als de cliënt;
- Value Square of een relevante persoon ontvangt of zal van een andere persoon dan de cliënt voor een ten behoeve van de cliënt verrichte dienst een inducement ontvangen in de vorm van geldelijke of niet-geldelijke voordelen of diensten

Concrete voorbeelden van potentiële belangenconflicten worden binnen VS bijgehouden in een inventaris.

Beleid/procedure

Value Square heeft naast dit Belangenconflictenbeleid en de beleidsdocumenten/procedures opgesomd in de Inventaris nog heel wat andere beleidsdocumenten en procedures die bijdragen tot de voorkoming en beheersing van belangenconflicten zoals:

- De richtlijnen inzake marketing diensten en producten en notoriteitscampagnes (Gedragscode);
- het charter inzake Asset Management
- de klachtenprocedure
- de klokkenluiderregeling
- Het productgoedkeuringsproces voor nieuwe producten/diensten (PARP)
- Het Marktmissbruikbeleid, de Richtlijnen inzake marktmissbruik en de Richtlijnen inzake de publicatie van beleggingsaanbevelingen
- Keuzebeleid voor orderuitvoerders¹
- Suitabilitybeleid
- ...

Controle op de correcte toepassing van de maatregelen om potentiële belangenconflicten te vermijden is voorzien in het Risk&Compliance Framework.

Opleiding en sensibilisering

Value Square zorgt voor een geschikte opleiding van haar betrokken medewerkers zodat zij volledig op de hoogte zijn van hun verantwoordelijkheden en verplichtingen en in staat zijn belangenconflicten op een adequate manier te beheersen.

In het algemeen is er een Opleidingsplan met betrekking tot compliance thema's voorzien. Daarnaast voorziet ook elk Beleidsdocument in de nodige opleidingsvereisten zodanig Relevante personen altijd te onderwijzen in het onderwerp van het beleid en de mogelijke belangenconflicten daarbij.

Onafhankelijkheid van een relevante persoon²

In de mate van het mogelijke – d.i. evenredig aan de omvang en activiteiten van Value Square – worden maatregelen getroffen om een persoon toe te laten zijn activiteiten te verrichten op een onafhankelijke manier. Volgende maatregelen worden daarvoor toegepast:

- Informatiebarrières: de toegang tot bepaalde informatie beperken/verbieden (“Chinese walls”)
- Conflicterende schakels in een ketting van transacties of diensten aan verschillende personen toevertrouwen, met andere woorden de uitoefening van bepaalde functies toekennen aan meerdere personen in plaats van één
- Toezichtverantwoordelijkheden en rapporteringslijnen voor conflicterende activiteiten aan verschillende personen toewijzen

Gezien de omvang van Value Square, in aantal personeelsleden en aantal vestigingen, zijn fysieke scheidingen tussen departementen onmogelijk.

Mogelijkheid tot afwijzen van een dienst

Wanneer Value Square oordeelt dat het belangenconflict niet kan worden opgelost, kan VS ervan afzien om voor deze cliënt op te treden om haar belangen te beschermen.

Bekendmaking aan cliënten

Waar Value Square niet in staat is om een belangenconflict helemaal uit te schakelen zal zij de cliënten en potentiële cliënten volledig en duidelijk informeren over dit belangenconflict vooraleer de dienst uit te voeren voor de cliënt (disclosure).

Deze maatregel is een “ultimum remedium”. De voorkeur wordt gegeven aan de overige maatregelen uit de lijst.

4 REGISTER SCHADELIJKE BELANGENCONFLICTEN

Value Square houdt een register bij met de soorten diensten of activiteiten door of in naam van Value Square verricht waarbij een belangenconflict is ontstaan als dat belangenconflict een risico met zich meebrengt dat de belangen van een of meer cliënten worden geschaad.

De Compliance Officer houdt dit register bij. Het wordt regelmatig geactualiseerd, volgens de modaliteiten bepaald in het Compliance Framework.

Het register vermeldt:

- Datum van de vaststelling
- Beschrijving van het belangenconflict
- Naam van de betrokken partijen
- Al dan niet getroffen maatregelen
- Onder controle / niet onder controle
- Eventuele mededeling aan de cliënt (disclosure volgens 5.2.)

Het Directiecomité ontvangt een schriftelijk verslag over de aanvulling van het register (ad hoc) en over de actualisatie van het register, ten minste eenmaal per jaar.

Let op: er is een verschil tussen het Register schadelijke belangenconflicten en de Inventaris potentiële belangenconflicten. De belangenconflicten opgenomen in het Register zijn niet (meer) potentieel, maar zijn effectief aanwezig. Zij moeten echter enkel in het Register opgenomen worden indien zij het risico inhouden dat de belangen van de cliënt(en) geschaad worden. Indien er met andere woorden geen risico is dat de belangen van de cliënt geschaad worden, hoeft het belangenconflict niet in het Register.

5 INFORMATIE VOOR DE CLIËNT

5.1 BEKENDMAKING VAN POTENTIËLE BELANGENCONFLICTEN

Om de cliënt en potentiële cliënt goed alsook tijdig te informeren wordt een samenvatting van dit Beleid op de website van Value Square gepubliceerd.

Indien een cliënt dit wenst, kan deze op eenvoudig verzoek meer gedetailleerde informatie verkrijgen over het Belangenconflictenbeleid.

5.2 BEKENDMAKING VAN SCHADELIJKE BELANGENCONFLICTEN

Als blijkt dat de getroffen maatregelen niet volstaan om de belangen van een van haar cliënten met redelijke zekerheid te beschermen, dan brengt de Value Square hem/haar, voordat zij in zijn/haar naam handelt, duidelijk en uitvoerig op de hoogte van de algemene aard en/of de oorzaak van deze

belangenconflicten en de genomen maatregelen om dit risico te beperken, zodat de cliënt een weloverwogen beslissing kan nemen.

Deze bekendmaking vermeldt duidelijk het volgende³:

- Vermelding dat de organisatorische en administratieve regelingen die door Value Square zijn ingesteld om het conflict te voorkomen of te beheren niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat risico's op het schaden van de belangen van de cliënt zullen worden voorkomen.
- Beschrijving van de belangenconflicten in kwestie die bij het verrichten van het vermogensbeheer/beleggingsadvies optreden. Daarbij wordt rekening gehouden met de aard van de cliënt aan wie de bekendmaking wordt gedaan.
- Een toelichting over de algemene aard en/of de bronnen van belangenconflicten alsook de risico's die voor de cliënt ontstaan als gevolg van belangenconflicten en de stappen die zijn ondernomen om die risico's te limiteren
- Dit alles met een voldoende mate van detail zodat de cliënt in kwestie met kennis van zaken een beslissing kan nemen over het vermogensbeheer/beleggingsadvies in verband waarmee het belangenconflict zich voordoet.

De bekendmaking aan de cliënten moet op een duurzame drager worden gedaan. Afhankelijk van het type cliënt en het aantal getroffen cliënten is dit een berichtgeving aan de hand van een brief, e-mail, of een bekendmaking op de website van Value Square NV (deze laatste op voorwaarde dat klant ook bericht ontvangen dat er publicatie op website is).

6 PROCEDURE VOOR HET BEHEREN VAN INDUCEMENTS

Een procedure voor het beheren van inducements is van belang om ervoor te zorgen dat het ontvangen en verstrekken van inducements geen afbreuk doet aan de belangen van de cliënt.

Value Square verstrekt of ontvangt geen rechtstreekse of onrechtstreekse inducements met betrekking tot haar dienstverlening tenzij het gaat om de verstrekking van inducements aan bankmakelaars en aanbengers zoals aangegeven in de inventaris:

1. De cliënt wordt geïnformeerd over het bestaan van deze inducements via de informatienota (een precontractueel document die een relatiebeheerder samen met een prospect overloopt tijdens hun eerste face-to-face ontmoeting).
2. De cliënt wordt geïnformeerd over de aard van de inducement in de informatienota; een vergoeding. De berekening van het bedrag van deze vergoeding kan niet exact berekend worden. Om deze reden wordt het aan de cliënt duidelijk gemaakt dat de betaling van deze vergoeding nooit kan leiden tot een aanrekening van een hogere beheersvergoeding aan de cliënt omdat Value Square deze kosten voor zich neemt. De cliënt wordt ook ingelicht dat het bij aanbengers om een eenmalige vergoeding gaat terwijl bankmakelaars een percentage van de normale beheersvergoeding krijgen die Value Square ontvangt voor het beheer van de portefeuille van een cliënt.

3. Value Square doet geen afbreuk aan haar plicht om zich op een eerlijke, billijke en professionele manier te gedragen tegenover de cliënt omdat er nooit een verhoging van de normale beheersvergoeding die aan de cliënt wordt aangerekend omwille van de verstrekte inducements.

4. Het beroep op aanbrengrers en bankmakelaars verbeterd de kwaliteit van de dienstverlening van Value Square aan haar cliënten omdat aanbrengrers en bankmakelaars derden zijn die een selectierol uitvoeren namens een cliënt; ze zoeken beleggingsondernemingen voor de client die zouden passen bij zijn behoeften en verwachtingen en stellen Value Square voor aan een geschikt doelpubliek.

5. Value Square heeft een interne procedure opgesteld voor de selectie van bankmakelaars en aanbrengrer om een langdurige en stabiele relatie met deze derden te garanderen. De interne selectieprocedure staat beschreven in het Uitbestedingsbeleid van Value Square.

7 VERANTWOORDELIJKHEDEN

De Compliance Officer is verantwoordelijk voor het actueel houden van het Belangenconflictenbeleid. De Compliance Officer staat ook in voor de controle op de toepassing van dit beleid (Compliance Monitoring Framework).

Het Directiecomité keurt dit Beleid en wijzigingen goed. De Raad van Bestuur houdt toezicht op het Directiecomité.

Ten minste jaarlijks wordt dit Beleid beoordeeld en getoetst.

Alle documenten in verband met eventuele belangenconflicten, de controles erop en de genomen maatregelen worden bewaard op een duurzame drager gedurende de volledige duur van de relatie met de cliënt en tot minstens vijf jaar na het beëindigen van de relatie met de cliënt.