

# **ALGEMENE VOORWAARDEN**

01 MEI 2023



## INHOUDSOPGAVE

1.	Definities .....	5
2.	Algemene bepalingen .....	7
2.1	Voorstelling van Value Square.....	7
2.2	Bewaarneming van gelden en effecten.....	7
2.3	Toepassingsgebied van de Algemene voorwaarden.....	7
2.4	Communicatiemiddelen .....	8
2.5	Wijziging van de Algemene voorwaarden .....	8
3.	De Cliënt.....	9
3.1	Minderjarigen .....	9
3.2	Beschermde Personen .....	9
3.3	Gehuwden .....	10
3.4	Vennootschappen en verenigingen zonder rechtspersoonlijkheid.....	10
3.5	Vennootschappen en verenigingen met rechtspersoonlijkheid .....	11
3.6	Vruchtgebruik.....	11
3.7	Meerdere personen .....	11
3.8	Volmachtdrager .....	11
3.9	Overlijden .....	11
4.	De beleggingsdiensten .....	12
4.1	Cliëntenidentificatie en herkomst van het vermogen.....	12
4.2	Cliëntencategorisatie .....	12
4.3	Geschiktheidsbeoordeling (Suitability).....	12
4.3.1	Geschiktheidstest .....	12
4.3.2	Voorwerp van de Geschiktheidstest.....	13
4.3.3	Periodieke Geschiktheidsverklaring.....	13
4.3.4	Individuele Geschiktheidsverklaring.....	13
4.4	Rapportering .....	13
4.4.1	Portefeuillerapport .....	13
4.4.2	Aanvullende rapportering.....	14
4.4.3	Jaarlijkse kostenrapportering.....	14
4.5	Orderdoorgave bij de dienst Portefeuilleadvies.....	14
4.6	Tarieven.....	15
5.	De overeenkomst.....	16
5.1	Duur van de Overeenkomst .....	16
5.2	Beëindiging van de Overeenkomst .....	16
5.3	Herroepingsrecht .....	16
5.4	Privacy en bewaring van gegevens .....	16
5.4.1	Doel van de gegevensverwerking .....	16
5.4.2	Rechten van de betrokkene .....	17
5.4.3	Bewaren van gegevens .....	17
5.5	Aansprakelijkheid van Value Square .....	17
5.6	Toepasselijk recht.....	18
5.7	Gehele overeenkomst.....	18



## 1. DEFINITIES

<b>Cliënt</b>	Elke persoon, natuurlijke of rechtspersoon, en/of elke volmachtdrager of vertegenwoordiger die met Value Square een Overeenkomst gesloten heeft
<b>Overeenkomst</b>	De overeenkomst Ad hoc advies, Portefeuilleadvies of Discretionair beheer die de Cliënt met Value Square gesloten heeft, inclusief alle bijlagen
<b>Rekening</b>	Een effectenrekening, een geldrekening, of beide geopend bij een Bewaarder op naam van de Cliënt
<b>Bewaarder</b>	De financiële instelling, een effectenbewaarder of bank, waarmee Value Square een samenwerkingsovereenkomst heeft en waarbij de Cliënt een Rekening opent
<b>Orderuitvoerder</b>	De Bewaarder, die orders voor rekening van de Cliënt uitvoert, op basis van de instructies van Value Square en die de financiële instrumenten bewaart
<b>Beleggingsdiensten</b>	De dienst vermogensbeheer of beleggingsadvies door Value Square verleend
<b>ICB</b>	Een Instelling voor Collectieve Belegging, of een compartiment daarvan, inclusief een alternatieve instelling voor collectieve belegging
<b>Website</b>	Verwijst naar de website <a href="http://www.value-square.be">www.value-square.be</a> , inclusief het deel dat enkel voor Cliënten via een login en paswoord beschikbaar is.
<b>Wet van 2 augustus 2002</b>	Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten
<b>Wet van 25 oktober 2016</b>	Wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies
<b>MiFID II regelgeving</b>	De tweede Markets in Financial Instruments Directive (MiFID II) 2014/65/EU, de Europese gedelegeerde richtlijn en verordening, en de Belgische omzettingen en Koninklijke Besluiten.
<b>Wet van 18 september 2017</b>	Wet tot voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en tot beperking van het gebruik van contanten.
<b>Privacy-wet</b>	Wet van 30 juli 2018 betreffende de bescherming van natuurlijke personen met betrekking tot de verwerking van persoonsgegevens



## 2. ALGEMENE BEPALINGEN

### 2.1 Voorstelling van Value Square

Value Square NV (Value Square) is een Belgische onderneming met maatschappelijke zetel te Schoonzichtstraat 23A, 9051 Sint-Denijs Westrem en ondernemingsnummer 0885.750.253.

Value Square is erkend door de FSMA (Financial Services and Market Authority - Congresstraat 12-14, 1000 Brussel - [www.fsma.be](http://www.fsma.be)) als beleggingsonderneming en beschikt als dusdanig over de vergunning om orders te ontvangen en door te geven met betrekking tot één of meer financiële instrumenten, de vergunning vermogensbeheer en de vergunning beleggingsadvies.

### 2.2 Bewaarneming van gelden en effecten

Als vennootschap voor vermogensbeheer is het Value Square niet toegestaan om gelden of effecten in ontvangst te nemen, te houden of te bewaren. Daarom heeft Value Square samenwerkingsovereenkomsten afgesloten met een aantal financiële instellingen waarbij de Cliënt een rekening opent.

Naargelang de dienstverlening is de rekening een effectenrekening, een geldrekening, of zijn beide nodig. Value Square werkt samen met de volgende Bewaarders:

- KBC Bank N.V. gevestigd te Havenlaan 2, 1080 Brussel
- Bank Degroof Petercam NV, Nijverheidsstraat 44, 1040 Brussel
- Lombard Odier (Europe) SA, 291 Route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, Belgian Branch, Louizalaan 81, B-1050 Brussel

De Cliënt sluit rechtstreeks met de Bewaarder een overeenkomst tot opening van een Rekening die Value Square kent en dient te respecteren.

De Overeenkomst tussen Value Square en de Cliënt bepaalt hoe de tegoeden en effecten op de Rekening vervolgens beheerd worden. De Cliënt kan in geen geval rechtstreeks opdrachten geven aan de Bewaarder met betrekking tot de Rekening zolang hij Cliënt is bij Value Square. Indien de Cliënt een verrichting wenst te doen met betrekking tot de Rekening (zoals bv. liquiditeiten opvragen, een order plaatsen), dient hij hiervoor een schriftelijke aanvraag te doen bij Value Square die meteen het nodige doet om de gevraagde verrichting uit te laten voeren.

### 2.3 Toepassingsgebied van de Algemene voorwaarden

Deze Algemene voorwaarden zijn van toepassing op de relatie tussen de Cliënt en Value Square. De Cliënt kan de Algemene voorwaarden raadplegen op de Website en een gratis exemplaar in het Value Square kantoor verkrijgen.

Bovendien wordt de relatie tussen de Cliënt en Value Square ook geregeld door:

- de specifieke voorwaarden of overeenkomsten tussen de Cliënt en Value Square, die voorrang hebben op deze Algemene voorwaarden indien ze er duidelijk van afwijken;
- de bepalingen van dwingend recht of openbare orde van toepasselijke wetten en regelgevingen, die voorrang hebben op de Algemene voorwaarden indien ze ervan afwijken.

## 2.4 Communicatiemiddelen

Value Square en de Cliënt kunnen met elkaar communiceren via gewone brief, via aangetekend schrijven met ontvangstbevestiging, per telefoon, per e-mail of via specifieke communicatiemiddelen die zijn overeengekomen in de Overeenkomst.

Value Square stelt volgende communicatiemiddelen ter beschikking:

- mondeling met haar medewerkers via telefoon (+32 (0)9 241 57 57) of via gesprekken in de kantoren van Value Square of op een andere locatie die tussen een Cliënt en een medewerker van Value Square werd overeengekomen.
- Gewone brief of aangetekend schrijven, gericht aan de zetel van Value Square, Schoonzichtstraat 23A, te 9051 Gent
- e-mail: [info@value-square.be](mailto:info@value-square.be). Value Square garandeert niet dat e-mailberichten tijdig worden gelezen. Voor dringende communicatie, zoals onder meer orders, dient men steeds telefonisch contact te nemen op het nummer +32 (0)9 241 57 57.

De taal van de communicatie is het Nederlands.

Indien de Cliënt alleen via gewone brief wenst te communiceren met Value Square kan hij op eenvoudig schriftelijk verzoek de informatie ontvangen per post of door persoonlijke overhandiging via zijn relatiebeheerder.

Deze communicatie betreft bijvoorbeeld informatie over Value Square, informatie over financiële instrumenten, de rapportering over het ad hoc advies, het adviserend of discretionair beheer, overschrijvingsformulieren, informatie over tarieven en kosten, ...

Value Square kiest een communicatiemiddel dat geschikt is rekening houdend met de omstandigheden. Value Square brengt de Cliënt daarvan op de hoogte en verkrijgt de noodzakelijke gegevens van de Cliënt (e-mailadres, gsm-nummer, ...). Indien nodig bekomt Value Square het akkoord van de Cliënt voor het gebruik van een welbepaald communicatiemiddel onderworpen aan specifieke regels tussen Value Square en de Cliënt.

Indien bepaalde informatie alleen via de Website aan de Cliënt bezorgd wordt, brengt Value Square de Cliënt zorgvuldig op de hoogte van het adres van de webpagina waar hij deze informatie kan raadplegen.

## 2.5 Wijziging van de Algemene voorwaarden

De Algemene voorwaarden kunnen op elk moment door Value Square gewijzigd worden. De gewijzigde Algemene Voorwaarden zullen ter beschikking zijn van de Cliënten op de Website en in het kantoor van Value Square.

Elke wijziging wordt voorafgaandelijk ter kennis van de Cliënt gebracht door een bericht van Value Square. De Cliënt beschikt over een termijn van één maand om naar aanleiding van het wijzigen van de voorwaarden de desbetreffende dienst op te zeggen. Indien hij hiervan geen gebruik maakt, wordt hij geacht in te stemmen met de door Value Square meegedeelde wijzigingen.



## 3. DE CLIËNT

### 3.1 Minderjarigen

Liquide middelen en financiële instrumenten op een Rekening op naam van een minderjarig kind worden beschouwd als eigendom van het kind. De ouders verbinden zich ertoe deze liquide middelen en financiële instrumenten te allen tijde in het uitsluitend belang van hun kind te beheren (dit betekent o.m. dat de tegoeden slechts mogen opgenomen of overgeschreven worden in functie van kosten/onderhoud betreffende de minderjarige). De ouders bevestigen hiervan op de hoogte te zijn, dit te zullen naleven en Value Square niet aansprakelijk te stellen voor de schadelijke gevolgen van de niet-naleving van deze verplichting. Value Square behoudt zich het recht voor om eenzijdig te beslissen een verrichting niet uit te voeren of te vertragen terwijl zij meer informatie inwint en/of de samenwerking eenzijdig stop te zetten overeenkomstig de bepalingen in de Algemene voorwaarden, wanneer zij oordeelt dat een gevraagde dienst of een order indruist tegen het belang van de minderjarige.

De vervreemding van roerende waarden moet in principe worden goedgekeurd door de vrederechter. Value Square aanvaardt evenwel hun verkoop zonder deze goedkeuring indien de opbrengsten van de verkoop op naam van de minderjarige onmiddellijk worden herbelegd volgens de criteria van voorzichtig en redelijk persoon. Ongeacht het voorgaande, heeft Value Square het recht om een voorafgaande toestemming van de vrederechter te eisen indien zij twijfelt of dit nuttig acht.

Ouders van minderjarige kinderen worden door Value Square geacht beiden het beheerrecht over de goederen van hun minderjarige kinderen uit te oefenen. Dit betekent dat het optreden van één ouder de instemming van de andere ouder impliceert, ongeacht het feit of zij samenleven of niet. Value Square moet schriftelijk worden geïnformeerd als er geen wederzijdse instemming meer is. In dat geval moeten beide ouders samen optreden om verrichtingen uit te voeren namens het minderjarig kind. Bij onenigheid in het beheer van de Rekening kan elke ouder aan Value Square vragen om de Rekening te blokkeren in afwachting van een akkoord of gerechtelijke beslissing.

Ingeval het beheerrecht over de goederen van het minderjarig kind door een gerechtelijke beslissing aan één van de ouders, met uitsluiting van de andere, wordt toevertrouwd of aan bijzondere voorwaarden wordt onderworpen, dient Value Square hiervan onmiddellijk op de hoogte gebracht te worden en een kopie van het vonnis te ontvangen. Zolang Value Square niet werd ingelicht, kan zij niet aansprakelijk gesteld worden voor de eventuele schadelijke gevolgen van het optreden van de ouder die niet bevoegd is om de goederen van het kind te beheren. Value Square behoudt zich steeds het recht voor om de toestemming van beide ouders of van de vrederechter te vereisen wanneer zij dit nuttig acht.

Tenzij een andersluidende wet of gerechtelijke beslissing van toepassing is, zijn de hierboven vermelde regels eveneens van toepassing op voogden. De gerechtelijke beslissing waaruit de aanstelling en bevoegdheden van de voogd blijken, moet schriftelijk worden meegedeeld aan Value Square onder dezelfde voorwaarden als hierboven.

### 3.2 Beschermden Personen

De bepalingen uit deze algemene voorwaarden gelden ook voor meerderjarige personen onder een buitengerechtelijk of gerechtelijk beschermingsstatuut en hun vertegenwoordigers.

Bij buitengerechtelijke bescherming heeft een Cliënt de mogelijkheid om een derde een volmacht te geven die ofwel onmiddellijk van kracht is ofwel pas van kracht zal zijn op het ogenblik dat de Cliënt wilsonbekwaam wordt. De Cliënt of de volmachtdrager dienen Value Square op de hoogte te brengen dat er een volmacht is of dat deze in werking getreden is. Pas vanaf dan houdt Value Square rekening met de aanstelling van een volmachthebber.

De volmachtgever of de volmachtdrager dienen deze volmacht te laten registreren in het Centraal Register dat wordt bijgehouden door de Koninklijke Federatie van het Belgische Notariaat. Value Square behoudt zich het recht voor een bewijs van deze registratie te vereisen indien zij dit nuttig acht.

Wanneer de volmachtgever de volmacht herroept of zelf verrichtingen wenst te doen nadat de volmachtdrager reeds geoordeeld had dat de volmachtgever zich in een staat van wilsonbekwaamheid bevindt, behoudt Value Square zich het recht voor om de rekeningen van de volmachtgever te blokkeren in afwachting van een gerechtelijke beslissing.

Een gerechtelijke bescherming houdt in dat een rechter beslist heeft tot de aanstelling van een bewindvoerder ter bescherming van de Cliënt. Value Square dient pas rekening te houden met de aanstelling van een bewindvoerder indien zij van deze aanstelling op de hoogte werd gebracht. Bij gebrek aan dergelijke kennisgeving, kan Value Square geenszins aansprakelijk worden gesteld voor de mogelijk schadelijke gevolgen die hieruit voortvloeien.

Een bewindvoerder die tijdens de loop van de Overeenkomst aangesteld wordt, wordt gevraagd een Geschiktheidstest in te vullen indien hij de Overeenkomst wenst verder te zetten.

### 3.3 Gehuwden

Indien een persoon een Rekening op zijn of haar naam opent, gaat Value Square er van uit dat deze persoon alleen kan beschikken over de tegoeden op de Rekening en dat deze hem of haar volledig toebehoren. De Cliënt moet deze tegoeden behandelen volgens zijn huwelijksvermogensstelsel. Indien hij dit niet doet, is Value Square niet aansprakelijk voor de schadelijke gevolgen hiervan.

Tegoeden op een Rekening geopend op naam van beide echtgenoten worden beschouwd als deel van de huwelijksgemeenschap, tenzij een tegenbewijs wordt voorgelegd. Dit betekent dat de echtgenoten alleen kunnen optreden tegenover Value Square en alle daden van beheer en beschikking kunnen stellen. Overeenkomstig het beleid van Value Square wordt één van beide echtgenoten aangeduid als degene die de Geschiktheidstest invult en die in het geval van een Overeenkomst Ad hoc advies of Portefeuilleadvies beslist over de beleggingsadviezen van Value Square. De aanduiding gebeurt in de Overeenkomst die door beide echtgenoten moet worden ondertekend. Deze persoon wordt hierbij geacht als een goede huisvader te handelen in het belang van de huwelijksgemeenschap, in het bijzonder wat de beleggingsadviezen betreft. Indien er tussen de echtgenoten geen akkoord bestaat over welke van de twee de Geschiktheidstest zal invullen en wie beslist over de beleggingsadviezen van Value Square (in het geval van een Overeenkomst Ad hoc advies of Portefeuilleadvies) moet Value Square hiervan verwittigd worden zodat beide echtgenoten de Geschiktheidstest kunnen invullen en Value Square kan vertrekken van de meest conservatieve doelstellingen en de minste beleggingskennis en-ervaring (financiële situatie zal voor beide echtgenoten als gelijk beschouwd worden tenzij het tegenbewijs wordt voorgelegd waardoor Value Square rekening zal houden met de zwakste financiële situatie) bij de verlening van haar diensten. In dit geval zal er een beslissing nodig zijn van beide echtgenoten over de beleggingsadviezen van Value Square.

Wettelijk samenwonenden die een Rekening op beide namen openen, kunnen niet alleen beschikken over de tegoeden op de Rekening. Zij vallen onder het regime van Meerdere titularissen.

### 3.4 Vennootschappen en verenigingen zonder rechtspersoonlijkheid

Een vennootschap of vereniging zonder rechtspersoonlijkheid zal tegenover Value Square worden vertegenwoordigd door de personen die in de statuten van de vennootschap of vereniging als vertegenwoordigers van de organisatie zijn aangeduid. Bij gebrek aan precisering in de statuten dienen de aandeelhouders of leden unaniem op te treden. De Cliënt en zijn vertegenwoordigers moeten Value Square onmiddellijk en schriftelijk op de hoogte brengen van elke wijziging die zich zou voordoen in de

vennootschap of vereniging en houden Value Square niet aansprakelijk voor nadelige gevolgen indien zij dit niet doen.

### 3.5 Vennootschappen en verenigingen met rechtspersoonlijkheid

De Cliënt moet Value Square onmiddellijk op de hoogte brengen van elke wijziging die zich zou voordoen in de vennootschap of vereniging, zo onder meer wanneer de maatschappelijke zetel wordt verplaatst, wanneer het maatschappelijk doel wordt gewijzigd of wanneer zich een wijziging voordoet in de Uiteindelijke begunstigen (=betekenisvolle aandeelhouders, leden van de bestuursorganen). De Cliënt en zijn vertegenwoordigers houden Value Square niet aansprakelijk voor nadelige gevolgen indien zij dit niet doen.

### 3.6 Vruchtgebruik

Indien de tegoeden op een Rekening zijn opgesplitst in een vruchtgebruik en naakte eigendom, kan de vruchtgebruiker alleen de interesten en dividenden opvragen. Voor alle andere handelingen treedt de vruchtgebruiker samen met de naakte eigenaar op, tenzij wetgeving of gerechtelijke beslissingen anders bepalen of tenzij er een bijzondere volmacht is.

Bij gebrek aan betrouwbare documenten (bv. een notariële akte) die de hoedanigheid van naakte eigenaar en vruchtgebruiker aantonen, kan Value Square weigeren om dit type rekening te openen.

De Cliënt en zijn vertegenwoordigers moeten Value Square onmiddellijk en schriftelijk op de hoogte brengen van elke wijziging die zich zou voordoen in de situatie van het vruchtgebruik en houden Value Square niet aansprakelijk voor nadelige gevolgen indien zij dit niet doen.

### 3.7 Meerdere personen

Rekeningen kunnen geopend worden op naam van meerdere personen en tegoeden kunnen op die Rekening gedeponereerd worden. Deze personen treden samen in onverdeeldheid op.

Overeenkomstig het beleid van Value Square wordt één van de leden van de onverdeeldheid aangeduid als degene die de Geschiktheidstest invult en die in het geval van een Overeenkomst Ad hoc advies of Portefeuilleadvies beslist over de beleggingsadviezen van Value Square. Deze persoon wordt hierbij geacht als een voorzichtig en redelijk persoon te handelen in het belang van de onverdeeldheid, in het bijzonder wat de beleggingsadviezen betreft. Indien deze persoon dit niet doet, is Value Square niet aansprakelijk voor de schadelijke gevolgen hiervan.

### 3.8 Volmachtdrager

Afhankelijk van de inhoud van het document kan een de persoon die op basis van een bijzondere volmacht of een zorgvolmacht aangeduid is, optreden als degene die het beleggingsadvies of het vermogensbeheer opvolgt. Value Square beoordeelt op basis van de inhoud van de volmacht of deze persoon hiervoor in aanmerking komt.

De volmachtdrager neemt eventueel de Geschiktheidstest af. Indien de volmachtdrager ook bepaalde verslaggeving of communicatie wenst te ontvangen, moet de Cliënt aan Value Square de noodzakelijke gegevens bezorgen.

### 3.9 Overlijden

Bij het overlijden van de titularis van een rekening moet bepaald worden wie zijn rechtsoptvolgers zijn. Daarom wordt de rekening door de financiële instelling geblokkeerd. Ingeval Value Square discretionaire beheerdiensten verleent aan de Cliënt, zal Value Square bij overlijden van de titularis de continuïteit van het beheer van de Rekening verzekeren, totdat de tegoeden op de Rekening volledig zijn vrijgegeven. Dit zal ook zo gebeuren wanneer er meerdere titularissen zijn en één van hen komt te overlijden.

## 4. DE BELEGGINGSDIENSTEN

### 4.1 Cliëntenidentificatie en herkomst van het vermogen

De wet van 18 september 2017 ter voorkoming van het witwassen verplicht Value Square een aantal gegevens te verzamelen die haar toelaten haar Cliënten en in het geval van entiteiten hun bestuurders en uiteindelijk begunstigen te identificeren.

Value Square kan steeds eisen dat de Cliënt de nodige toelichting en verantwoordingsstukken bezorgt met betrekking tot de oorsprong van zijn tegoeden of financiële instrumenten, met betrekking tot bepaalde verrichtingen en met betrekking tot professionele of andere activiteiten waarin die kaderen, en kan bij gebreke hieraan de uitvoering van verrichtingen uitstellen of weigeren.

Wanneer onvoldoende of onjuiste informatie verstrekt werd, kan Value Square beslissen geen relatie met de Cliënt aan te gaan of de cliëntenrelatie onmiddellijk en éézijdig stopzetten. De Cliënt, en zijn vertegenwoordigers, zijn verplicht Value Square op de hoogte te brengen van elke wijziging in de gegevens en documenten die hij haar heeft bezorgd. De Cliënt is aansprakelijk voor alle nadelige gevolgen van het niet of gebrekkig naleven van deze informatieplicht.

### 4.2 Cliëntencategorisatie

Alle Cliënten voor wie Value Square de beleggingsdiensten Vermogensbeheer en Portefeuilleadvies verricht, worden door Value Square beschouwd als niet-professionele cliënten in de zin van de MIFID II regelgeving, tenzij de Cliënt door Value Square zorgvuldig en schriftelijk van het tegendeel op de hoogte wordt gebracht. Niet-professionele cliënten genieten van de hoogste beleggersbescherming.

De dienst Ad hoc advies wordt alleen aangeboden aan *per se* professionele cliënten en professionele cliënten op verzoek. De (*per se*) professionele Cliënt kan steeds aan Value Square vragen om in een andere categorie te worden ingedeeld maar zal hiervoor aan alle wettelijke voorschriften en interne regels van Value Square dienen te voldoen.

### 4.3 Geschiktheidsbeoordeling (Suitability)

#### 4.3.1 Geschiktheidstest

Value Square legt haar cliënten een vragenlijst voor die peilt naar hun kennis, ervaring, beleggingsdoelstellingen, duurzaamheidsvoorkeuren en financiële draagkracht. Op basis van deze Geschiktheidstest wordt het beleggingsuniversum afgebakend waarbinnen de belegger kan handelen.

De Geschiktheidstest wordt voor niet-professionele cliënten door middel van een digitaal platform afgenomen.

Professionele cliënten worden onderworpen aan een beperkte geschiktheidsbeoordeling.

De Cliënt moet Value Square onmiddellijk en schriftelijk op de hoogte brengen van elke wijziging die zich zou voordoen op het vlak van kennis, ervaring, beleggingsdoelstellingen, duurzaamheidsvoorkeuren en financiële draagkracht. Voorbeelden van levensgebeurtenissen die de situatie van de Cliënt wijzigingen op deze vlakken zijn het aangaan van een huwelijk; een scheiding; financiële moeilijkheden, *etc.*

Wanneer onvoldoende of onjuiste informatie verstrekt werd, kan Value Square weigeren de transactie of dienst uit te voeren. Indien na aanleiding van de Geschiktheidstest blijkt dat de Cliënt geen ervaring heeft met beleggingsdiensten kan alleen de dienst vermogensbeheer aangeboden worden zodat ervaring opgebouwd kan worden.

Value Square kan nooit aansprakelijk gesteld worden voor fouten in de geschiktheidsbeoordeling die het gevolg zijn van onjuiste of onvolledige informatie die aan haar verstrekt werd.

#### **4.3.2 Voorwerp van de Geschiktheidstest**

In het geval er meerdere personen betrokken zijn bij tegoeden op de Rekening, geeft iedereen zijn akkoord voor de aanduiding van één persoon die de vragenlijst invult. Deze persoon wordt regelmatig om een actualisering van de gegevens gevraagd en telkens indien dit op basis van het beleid van Value Square nodig blijkt. Met name, de actualisering gebeurt periodiek op basis van de periode bepaald voor het toegekende beleggingsprofiel (beleggingsuniversum afgebakend waarbinnen de belegger kan handelen) of *ad hoc* na elke wijziging die zich zou voordoen op het vlak van kennis, ervaring, beleggingsdoelstellingen, duurzaamheidsvoorkeuren en financiële draagkracht. Deze persoon moet Value Square onmiddellijk en schriftelijk op de hoogte brengen van elke wijziging die zich zou voordoen met betrekking tot de gevraagde gegevens. Voor de diensten Ad hoc advies en Portefeuilleadvies betekent dit bovendien dat deze persoon ook degene is die de adviezen van zijn of haar relatiebeheerder ontvangt. Enkel deze persoon wordt gecontacteerd om de beleggingsadviezen op te volgen.

#### **4.3.3 Periodieke Geschiktheidsverklaring**

Binnen de dienstverlening van Portefeuilleadvies ontvangt de Cliënt minimaal vier maal per jaar een Periodieke Geschiktheidsverklaring die de geschiktheid van de samenstelling van de portefeuille voor de Cliënt beoordeelt. Dit is niet van toepassing op de dienstverlening Ad hoc advies.

#### **4.3.4 Individuele Geschiktheidsverklaring**

De Cliënt met een overeenkomst Portefeuilleadvies ontvangt een Individuele Geschiktheidsverklaring na elk gegeven advies, ongeacht of dit advies tot een transactie leidt: Een Geschiktheidsverklaring zal dus altijd verstrekt worden voordat een transactie wordt verricht. Deze individuele geschiktheidsverklaring geeft toelichting over de geschiktheid van de gedane aanbeveling voor de Cliënt.

De Cliënt met een overeenkomst Ad hoc advies ontvangt geen individuele geschiktheidsverklaring. Na elk gegeven advies ontvangt de Cliënt een schriftelijk meetingverslag, het Ad hoc Advies-meetingverslag, waarin het Ad hoc advies wordt herhaald.

## **4.4 Rapportering**

### **4.4.1 Portefeuillerapport**

Na verloop van elk trimester ontvangt de Cliënt Portefeuilleadvies of Vermogensbeheer van Value Square een overzicht en inventariswaarde van alle tegoeden die in beheer of in advies zijn toevertrouwd, desgevallend een overzicht van de spreiding van de risico's en (in voorkomend geval) de wijze waarop het stemrecht verbonden aan de effecten werd uitgeoefend. In het portefuillerapport van Portefeuilleadvies is de periodieke geschiktheidsverklaring bijgevoegd. In het portefuillerapport van vermogensbeheer is een geschiktheidsbeoordeling bijgevoegd.

Aandelen, obligaties en munten worden gewaardeerd aan hun respectievelijke laatste marktkoersen van het voorbije kwartaal. Bij de waarde van obligaties wordt de verlopen intrest mee verrekend. Voor effecten die worden verhandeld op een niet-gereguleerde markt wordt de biedkoers aan het eind van het voorbije kwartaal opgevraagd bij de Bewaarder en aldus vermeld op het overzicht van de tegoeden.

Bemerkingen over deze rapportering dienen per brief of per e-mail te worden overgemaakt aan de relatiebeheerder van de Cliënt binnen de tien kalenderdagen na ontvangst van de rapportering door de Cliënt. Na het verstrijken van deze periode van 10 kalenderdagen wordt de rapportering geacht stilzwijgend te zijn goedgekeurd door de Cliënt.

Een Cliënt Ad hoc advies ontvangt dit rapport jaarlijks, na verloop van een kalenderjaar. In dit rapport wordt een overzicht gegeven van de adviesvergoeding die over het voorgaande jaar betaald is geweest aan Value Square voor de dienst Ad hoc advies.

#### **4.4.2 Aanvullende rapportering**

Value Square brengt Cliënten in discretionair vermogensbeheer op de hoogte van elke daling van 10% van de totale waarde van de portefeuille, zoals bepaald in het laatste verzonden kwartaalrapport, en daarna bij verliezen van veelvoud van 10%.

#### **4.4.3 Jaarlijkse kostenrapportering**

Value Square brengt de Cliënt minimum eenmaal per jaar op de hoogte van de kosten verbonden aan de dienstverlening en aan de producten in portefeuille, op de manier voorgeschreven door de MiFID II regelgeving. Deze kostenrapportering komt bovenop de informatie over kosten die de kwartaalrapportering bevat.

### **4.5 Orderdoorgave bij de dienst Portefeuilleadvies**

Een order komt tot stand zodra tussen partijen overeenstemming is bereikt over zijn essentiële kenmerken, met name aan- of verkoop, aantal, waarde, order aan koers of met limiet, geldigheidsduur, afrekeningsmunt en rekeningnummer. Value Square kan weigeren om een order door te geven indien zij meent dat dit order haar aansprakelijkheid als beleggingsonderneming in het gedrang brengt.

Alle orders dienen door de Cliënt telefonisch of mondeling doorgegeven te worden. De Cliënt alleen staat in voor de nadelige gevolgen ingeval van fraude of vergissing wat de telefonisch doorgegeven orders betreft, tenzij de Cliënt fraude of een zware fout door Value Square aantoonde. De uitvoering door de Bewaarder van de orders die Value Square heeft doorgegeven zal voldoende bewezen zijn door de vermelding van de verrichting op het borderel. Andere bewijsmiddelen dienen niet te worden verstrekt. Indien de Cliënt het borderel niet zou hebben ontvangen, ten laatste de zesde werkdag na de vermoedelijke uitvoeringsdatum van zijn order, dient hij het borderel op te eisen. Klachten dienen te worden overgemaakt ten laatste de derde werkdag volgend op de ontvangst van het borderel. Orders per fax of e-mail worden niet aanvaard, tenzij bij eenmalige en uitdrukkelijke afspraak met een contactpersoon van Value Square.

Indien de Cliënt onvoldoende provisie heeft voorzien op de Rekening ter dekking van een aankooporder, of indien de Cliënt niet de nodige effecten heeft gedeponneerd op de Rekening ter dekking van een verkooporder kan Value Square niet aansprakelijk worden gesteld voor de niet-uitvoering van deze orders.

### **4.6 Exogene effecten**

Binnen Value Square worden een reeks effecten geanalyseerd en opgevolgd, dit zijn voor Value Square "endogene effecten". Alle andere effecten zijn in principe "exogeen".

Exogene effecten kunnen in een portefeuille bij Value Square terechtkomen:

1) Doordat een structureel advies Cliënt beslist om een exogeen effect te kopen buiten het advies van Value Square, waarbij het effect zowel geschikt als ongeschikt kan zijn voor de Cliënt maar waarbij het in elk geval niet door Value Square wordt opgevolgd. In geval het ongeschikt is zal Value Square dit ook meedelen aan de klant vooraleer hij zijn order doorgeeft.

2) Doordat een Cliënt effecten van een andere instelling transfereert naar zijn portefeuille bij Value Square. In principe verdwijnen deze exogene effecten dan geleidelijk aan uit de portefeuille.

3) In portefeuilles van Value Square-personeel. Value Square vraagt immers aan actieve bestuurders en medewerkers om zoveel mogelijk hun portefeuille bij Value Square onder te brengen en hun transacties bij Value Square te laten uitvoeren om het toezicht op de persoonlijke transacties te vergemakkelijken. Voor zover Value Square-medewerkers niet in de huisfondsen beleggen is het meestal eerder een voordeel als ze in exogene effecten beleggen omdat er dan minder risico's zijn op belangenconflicten m.b.t. transacties van Cliënten.

4) Doordat Value Square beslist om een Cliënt de faciliteit aan te bieden om een bepaalde positie bij Value Square aan te houden naast de "normale" effecten, in feite buiten het beheer of het advies om. In dit geval zal Value Square typisch ook géén advies- of beheervergoeding aanrekenen op de betrokken positie. Voorbeeld: een bestuurder van een beursgenoteerd bedrijf belegt bij Value Square in een van de compartimenten van Value Square Fund maar wil daarnaast ook een positie kopen (en aanhouden) in het bedrijf waarin hij/zij bestuurder is.

Binnen Value Square wordt er een maximaal percentage (limiet) gehanteerd voor exogene effecten in Value Square portefeuilles voor gevallen 1) en 2) hierboven: 25 percent. Indien de Cliënt >25% exogene effecten aanhoudt heeft het weinig zin dat hij een structureel adviesovereenkomst met Value Square heeft. Dan wordt hem aangeraden ofwel het adviescontract stop te zetten, ofwel de exogene effecten te transfereren naar een andere effectenrekening.

Voor gevallen 3) en 4) hierboven hanteert Value Square geen limiet.

Voor een categorie 4) Cliënt die om een bijzondere reden een (grote) positie in een exogeen effect bij Value Square wil aanhouden, wordt de beslissing door het DC genomen.

## 4.7 Tarieven

De tarieven die voor de diensten van Value Square gelden worden ter kennis van de Cliënt gebracht bij het sluiten van de Overeenkomst. Value Square kan de tarieven die ze hanteert op elk moment herzien en aanpassen. Elke wijziging in de tarieven wordt voorafgaandelijk per e-mail ter kennis van de Cliënt gebracht. De Cliënt beschikt over een termijn van één maand om naar aanleiding van het gewijzigde tarief, de Overeenkomst op te zeggen. Indien de Cliënt hiervan geen gebruik maakt, wordt hij geacht in te stemmen met de door Value Square meegedeelde wijzigingen.

## 5. DE OVEREENKOMST

### 5.1 Duur van de Overeenkomst

De Overeenkomst wordt voor onbepaalde duur afgesloten.

### 5.2 Beëindiging van de Overeenkomst

Beide partijen kunnen de Overeenkomst op ieder ogenblik zonder schadevergoeding opzeggen. De opzegging gebeurt via brief of e-mail. Wanneer de opzeg uitgaat van de Cliënt gaat deze onmiddellijk in bij ontvangst van de kennisgeving door Value Square, tenzij anders bepaald door de Cliënt. Wanneer de opzeg uitgaat van Value Square gaat deze in na twee weken, tenzij anders bepaald in de Overeenkomst of de Algemene Voorwaarden. Vanaf het ogenblik waarop deze overeenkomst een einde neemt is Value Square niet meer gemachtigd om voor rekening van de Cliënt op te treden, behoudens voor de afwikkeling van ten aanzien van derden aangegane verbintenissen.

### 5.3 Herroepingsrecht

In het geval waarin de Cliënt de Overeenkomst heeft ondertekend op een andere plaats dan op het kantoor van Value Square, beschikt de Cliënt in zijn hoedanigheid van consument over het recht om de Overeenkomst, zonder opgave van redenen en kosteloos, te herroepen.

De Consument kan de Overeenkomst herroepen tot en met de 14e dag na de dag waarop de Overeenkomst tot stand is gekomen. Daarvoor gebruikt hij het modelformulier voor herroeping van de FOD Economie ofwel stuurt hij een andere ondubbelzinnige verklaring naar [info@value-square.be](mailto:info@value-square.be)

De Cliënt heeft zijn herroepingsrecht uitgeoefend indien hij de mededeling betreffende de uitoefening van het herroepingsrecht verzendt voordat de herroepingstermijn is verstreken. Indien de Cliënt de Overeenkomst herroept, wordt de Overeenkomst geacht nooit te hebben bestaan en vervallen alle rechten en verplichtingen die daaruit voortvloeiden.

### 5.4 Privacy en bewaring van gegevens

#### 5.4.1 Doel van de gegevensverwerking

Value Square respecteert de privacy van haar cliënten. Het verzamelen van persoonlijke gegevens en het gebruik dat Value Square van deze gegevens maakt, is in overeenstemming met de bepalingen van de Wet van 30 juli 2018 betreffende de bescherming van natuurlijke personen met betrekking tot de verwerking van persoonsgegevens.

Value Square gebruikt deze gegevens voor het uitvoeren van haar wettelijke verplichtingen, voor het uitvoeren van haar contractuele rechten en verplichtingen en voor het beheer van het klantenbestand.

Value Square kan deze gegevens ook gebruiken voor marketingdoeleinden, zoals het aanbieden van diensten of producten, op voorwaarde dat de Cliënt toestemming gegeven heeft.

Value Square kan de persoonsgegevens aan derden meedelen of hen inzage geven indien zij beslist om bepaalde prestaties uit te besteden aan gespecialiseerde derden of indien daarvoor een ander wettig belang bestaat. Value Square kan eveneens de persoonsgegevens aan derden overdragen indien zij daartoe wettelijk verplicht is. Dit zijn bijvoorbeeld:

- Ondernemingen die Value Square gespecialiseerde diensten verlenen zoals IT services of interne audit-diensten



- Emittenten van financiële instrumenten die op basis van de Europese Transparantierichtlijn een geoorloofd verzoek tot Value Square richten om de identiteit van bepaalde investeerders te kennen
  - Rapporteringen van gegevens in het kader van FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) en CRS (Common Reporting Standard)
  - Rapportering van gegevens in het kader van de transactierapportering van de MiFID II regelgeving
  - Het beantwoorden van informatieaanvragen van de FSMA of een andere bevoegde autoriteit
- De gegevens worden niet doorgegeven aan entiteiten die zich buiten de Europese Unie bevinden.

#### 5.4.2 Rechten van de betrokkene

De Cliënt heeft het recht om zich kosteloos tegen de verwerking van de persoonsgegevens te verzetten wegens zwaarwegende en gerechtvaardigde redenen, behalve wanneer de verwerking noodzakelijk is bij het sluiten van een overeenkomst of de uitvoering ervan. Dit verzet dient uitdrukkelijk, gedagtekend en schriftelijk verstuurd te worden naar Value Square.

De Cliënt kan Value Square daarnaast om een afschrift van zijn verwerkte persoonsgegevens vragen en deze zo nodig laten verbeteren. De Cliënt hoeft Value Square daarvoor enkel een brief te sturen met een kopie van zijn identiteitskaart. De Cliënt kan, behoudens in de gevallen dat de toepasselijke regelgeving dit verhindert, onder dezelfde voorwaarde zijn gegevens laten verwijderen of de verwerking ervan beperken.

Ten slotte heeft hij ook het recht om onjuiste gegevens die op hem betrekking hebben, te doen verbeteren of het gebruik ervan te verbieden.

#### 5.4.3 Bewaren van gegevens

Value Square neemt alle telefoongesprekken van de Cliënt met haar medewerkers naar of vanuit de kantoren van Value Square op in het kader van de continue verbetering van haar diensten.

Value Square bewaart de gegevens voor de duur die nodig is voor de verwezenlijking van de doeleinden die worden nagestreefd of gedurende de wettelijk voorziene termijn. In dat verband kan Value Square bepaalde gegevens gedurende 10 jaar bewaren.

### 5.5 Aansprakelijkheid van Value Square

Value Square zal haar werkzaamheden naar best vermogen verrichten en daarbij de zorgvuldigheid in acht nemen die van haar kan worden verwacht. Indien een fout wordt gemaakt doordat de Cliënt aan Value Square onjuiste of onvolledige informatie heeft verstrekt, is Value Square voor de daardoor ontstane schade niet aansprakelijk.

Verder is Value Square slechts aansprakelijk voor zover er door haar een grove of opzettelijke fout wordt begaan. Value Square is dus niet aansprakelijk voor de gewone of lichte fout. Voor zover Value Square bij de uitvoering van de Overeenkomst afhankelijk is van de medewerking, diensten van derden, kan zij niet aansprakelijk worden gesteld voor schade voortvloeiend uit de fout van deze derden, inclusief grove fout en opzet.

De Cliënt erkent dat het resultaat van het beleggingsadvies of discretionaire beheer niet gewaarborgd kan worden en dat een belegging in effecten een zekere mate van risico inhoudt. Value Square kan niet verantwoordelijk gesteld worden voor verliezen op het niveau van de beleggingen.

## 5.6 Toepasselijk recht

De rechten en verplichtingen van de partijen in de Overeenkomst zijn aan het Belgische recht onderworpen. Alle geschillen vallen onder de bevoegdheid van de hoven en rechtbanken van het gerechtelijk arrondissement Gent. De nietigheid van een van de bepalingen van de Overeenkomst heeft geen invloed op de geldigheid van de overige bepalingen. In voorkomend geval zullen de Cliënt en Value Square te goeder trouw onderhandelen omtrent de aanpassing van de Overeenkomst zodat hetzelfde economische evenwicht bereikt wordt als in het geval dat de nietige bepaling geldig was geweest.

## 5.7 Gehele overeenkomst

Dit is de gehele Overeenkomst tussen Value Square en de Cliënt met betrekking tot de overeengekomen beleggingsdienst. Deze Overeenkomst treedt in de plaats van alle voorgaande verklaringen, besprekingen, toezeggingen, mededelingen of meetings met betrekking tot de overeengekomen beleggingsdienst.

Datum: .....

Handtekening, voorafgegaan door 'Gelezen en goedgekeurd'

<b>Naam:</b>	<b>Naam:</b>
<b>Naam:</b>	<b>Naam:</b>

(In het geval van een onverdeeldheid en/of een splitsing naakte eigendom-vruchtgebruik, wordt aan alle betrokkenen gevraagd de Algemene Voorwaarden te ondertekenen

