



TRUNCUS

Generaties rekenen op ons

Verantwoordelijkheidsbeleid

Belangenconflicten
Inducements



INHOUD

INFORMATIEFICHE	3
INTRODUCTIE	4
VERANTWOORDELIJKHEDEN.....	5
DEFINITIES.....	6
I. BELANGENCONFLICTEN.....	8
1.1. SITUERING	8
1.1.1. Personeel en materieel toepassingsgebied	8
1.1.2. Mogelijke Belangenconflicten: algemeen en concreet.....	8
1.1.3. Proces.....	9
1.2. VOORKOMING DOOR ORGANISATORISCHE EN ADMINISTRATIEVE MAATREGELEN	10
1.2.1. Informatie-uitwisseling	10
1.2.2. Functie – en activiteitscheidingen en co-pilots.....	10
1.2.3. Vergoedingsregelingen	10
1.2.4. Policies en procedures	10
1.2.5. Onthoudingsplicht binnen de raad van bestuur	11
1.2.6. Opleiding en sensibilisering	11
1.3. POTENTIËLE BELANGENCONFLICTEN: BEHEERSING	11
1.4. GEREALISEERDE BELANGENCONFLICTEN: MELDING.....	12
II. INDUCEMENTS – SPECIFIEK IN DE BELEGGINGSDIENSTEN	13
2.1. PERSONEEL EN MATERIEEL TOEPASSINGSGBIED	13
2.2. SCHEMATISCH.....	13
2.3. VERMOGENSBEHEER	14
2.3.1. Principe	14
2.3.2. Beleid inzake doorstorten van retrocessies.....	14
2.4. BELEGGINGSADVIES EN EXECUTION ONLY	15
2.4.1. Principe	15
2.4.2. Quality enhancement	15
2.4.3. Disclosure.....	16
2.5. INDUCEMENTS M.B.T. ONDERZOEK	17
2.6. KLEINE, NIET-GELDELIJKE VOORDELEN.....	17
2.7. AAN EEN DERDE PARTIJ: QUALITY ENHANCEMENT EN DISCLOSURE	18
III. UITNODIGINGEN EN GESCHENKEN ALGEMEEN	19
2.8. Personeel en materieel toepassingsgebied.....	19
2.9. Procedure	19
2.9.1. Financiële giften.....	19
2.9.2. Niet-financiële giften of uitnodigingen.....	19

INFORMATIEFICHE

Versie
•4.0.
Datum goedkeuring directiecomité
•23/03/2026
Herzieningstermijn
•Jaarlijks
Verantwoordelijke
•Griet Pauwels - Compliance officer
Gericht tot
•Alle medewerkers, zelfstandige agenten, leden van het directiecomité •Alle aandeelhouders en leden van de raad van bestuur •Alle diensten van Truncus •Per hoofdstuk wordt aangegeven op welke diensten en personen dit van toepassing is
Referentie
•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 (hierna: Toezichtwet). •Wet van 02 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten (hierna: MiFID-wet). •Koninklijk besluit van 19 december 2017 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten (hierna: MiFID KB). •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 (Hierna: MiFID II). •Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/1253 van de Commissie van 21 april 2021 tot wijziging van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565 wat betreft de integratie van duurzaamheidsfactoren, -risico's en -voorkeuren in bepaalde organisatorische vereisten en voorwaarden voor bedrijfsvoering voor beleggingsondernemingen (Hierna: MiFID Sust. L2R). •Richtlijn (EU) 2021/338 van het Europees Parlement en de Raad van 16 februari 2021 tot wijziging van Richtlijn 2014/65/EU wat betreft informatievereisten, productgovernance en positielimieten, en Richtlijnen 2013/36/EU en (EU) 2019/878 wat betreft de toepassing daarvan op beleggingsondernemingen, om bij te dragen aan het herstel van de COVID-19 crisis (hierna: MiFID QuickFix). •Gedelegeerde Verordening (EU) 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 (hierna: MiFID L2R). •Wet van 25 april 2014 inzake het statuut van en het toezicht op de onafhankelijk financieel planners en inzake het verstrekken van raad over financiële planning door gereguleerde ondernemingen en tot wijziging van het Wetboek van vennootschappen en van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten (Hierna: Wet Financiële Planning). •Wetboek van Vennootschappen en Verenigen van 23 maart 2019 (hierna: WVV) •Q&A on MiFID and MiFIR investor protection and intermediaries topics (Hierna: ESMA Q&A's).

INTRODUCTIE

Beste allen



Onze reputatie en ons succes zijn niet alleen afhankelijk van de kwaliteit van onze producten en diensten (#Wijsheid), maar ook van de *manier waarop* wij handelen (#Verantwoordelijkheid).

De hoeksteen voor de goede werking van het financieel stelsel is namelijk het **vertrouwen** van onze partners, klanten, aandeelhouders, medewerkers en agenten.

Dit vertrouwen moeten we verdienen, en dat kan alleen door het nastreven van waarden, geconcretiseerd in normen. In deze beleidsnota geven wij aan:

- Hoe wij omgaan met Belangenconflicten
- Wat de regels zijn rond *Inducements*
- Ten slotte, meer specifiek, welke de regels zijn rond het aanvaarden van giften en geschenken.

De finale doelstelling daarvan is meervoudig, Truncus moet namelijk:

- Steeds in het belang van de Cliënt handelen
- Haar onafhankelijkheid en onpartijdigheid bewaren
- Vermijden dat zij of haar aandeelhouders, bestuurders of medewerkers betrokken raakt bij corruptie (waaronder begrepen actieve of passieve private omkoping) of bij fraude.

Vooraleer van start te gaan, lichten we eerst de verantwoordelijkheden, alsook een aantal kernbegrippen toe.

VERANTWOORDELIJKHEDEN

De compliancefunctie, onder leiding van de compliance officer, heeft een belangrijke, coördinerende rol. Daarbij staat zij in voor:

- Het actueel houden van dit beleid, de inventaris van de potentiële Belangenconflicten, en het register van de gerealiseerde Belangenconflicten.
- Het opleiden van medewerkers, agenten en directieleden van Truncus inzake dit beleid.
- Advies verlenen bij beheersmaatregelen inzake potentiële Belangenconflicten.
- Toezicht op openbaarmaking van dit beleid en individuele meldingen aan Cliënten.
- Controle op de toepassing van dit beleid:
 - Elke medewerker, agent en directielid dient jaarlijks te verklaren dat hij/zij alle Belangenconflicten gemeld heeft. Indien dit niet het geval is, dient hij/zij dit alsnog te doen. De compliance officer laat elk van hen een afzonderlijke formulier hiervoor ondertekenen.
 - De compliance officer gaat na of hieruit nog Belangenconflicten komen die nog niet vermeld staan in de inventaris van potentiële Belangenconflicten, of in het register van gerealiseerde Belangenconflicten.
- Jaarlijkse rapportering ten aanzien van het directiecomité.

Het directiecomité keurt dit beleid goed, alsook de jaarlijkse actualisatie. De raad van bestuur houdt toezicht op het directiecomité.

Individuele dossiers, waaronder meldingen van Belangenconflicten, worden bewaard tot vijf jaar na het beëindigen van de relatie met de Cliënt.

DEFINITIES

Onder een **Belangenconflict** verstaan we:

DEFINITIE



Tegenstrijdige belangen die kunnen opduiken in het kader van de diensten die Truncus aanbiedt en waarbij de belangen van de Cliënt(en), met inbegrip van zijn duurzaamheidsvoorkeuren, geschaad (zouden kunnen) worden.

Er zijn Belangenconflicten mogelijk tussen verschillende personen:

- Tussen Truncus en de Cliënt.
- Tussen een medewerker of agent van Truncus en de Cliënt.
- Tussen verschillende Cliënten onderling.
- Tussen Truncus en één of meerdere aandeelhouder(s) en/of (niet-uitvoerend) bestuurder(s).
- Tussen één of meerdere aandeelhouder(s) en/of (niet-uitvoerend) bestuurder(s) onderling.
- Tussen een werknemer en Truncus en/of zelfstandige agent
- Tussen Truncus en haar andere dochterondernemingen



Om van een Belangenconflict te kunnen spreken gaat het er om dat het **belang van de Cliënt**, met inbegrip van zijn duurzaamheidsvoorkeuren¹, daarbij (potentieel) geschaad wordt.

De **Cliënt** kan gedefinieerd worden als: iedere natuurlijke of rechtspersoon voor wie Truncus diensten (**family office**², **beleggings- en/of nevendiensten**³ of **raad over financiële planning**⁴) verricht.

Onder een **Inducement** of een **Voordeel** verstaan we:

DEFINITIE



Een vergoeding, provisie of niet-geldelijk voordeel (zoals training, reizen, software, informatiesystemen) die Truncus ontvangt van of verstrekt aan een cliënt of een derde (of een persoon die handelt namens de cliënt of derde).

¹ Met ingang vanaf 02 augustus 2022 (art. 1, 4) MiFID Sust. L2R).

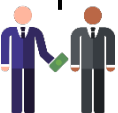
² Hoewel de dienst family office strikt wettelijk gezien niet onder de belangenconflictreghs valt, heeft Truncus vanuit pragmatisch en harmonisatie-oogpunt beslist om de regels integraal voor al haar diensten te laten gelden.

³ Art. 2, 1°, 1, 4 en 5 Toezichtwet (= opsomming van de beleggingsdiensten) en art. 2, 2°, 3 en 5 Toezichtwet (opsomming van de nevendiensten)

⁴ Art. 4, 1° Wet Financiële Planning

Onder **Corruptie** en **Omkoping** begrijpen we het volgende:

DEFINITIE



Corruptie is een verzamelnaam voor allerlei zaken waarin iemand zijn/haar positie misbruikt voor persoonlijk en/of zakelijk gewin. Onder andere **omkoping** en afpersing vallen onder deze noemer. Vaak gaat corruptie samen met andere strafbare handelingen, zoals valsheid in geschrifte of witwassen.

Passieve private omkoping wil zeggen dat de bestuurder of zaakvoerder van een rechtspersoon of een natuurlijke persoon voor zichzelf een voordeel vraagt of aanneemt om zo een handeling van zijn functie te vergemakkelijken. Dit wil dus zeggen dat de bestuurder, zaakvoerder of natuurlijke persoon **wordt omgekocht**.

Actieve private omkoping betekent dat een persoon aan de zaakvoerder of bestuurder van een vennootschap of de natuurlijke persoon een voorstel gaat doen om die persoon een voordeel te bezorgen in ruil voor bijvoorbeeld geld. Dit wil zeggen dat **deze persoon iemand omkoopt**.

Corruptie kent dus meerdere verschijningsvormen. De meeste hiervan zijn als misdrijf strafbaar gesteld in het Strafwetboek. Zo ook Actieve en Passieve Private omkoping⁵.

Onder **Fraude** verstaan we:

DEFINITIE



Fraude is een vorm van bedrog waarbij zaken anders worden voorgesteld dan de werkelijkheid. Het doel van een fraudepleger is het bevoordelen van zichzelf of anderen, op een manier die in strijd is met de wet.

Ook het begrip ‘fraude’ is een verzamelterm en is dus geen wettelijk begrip. Voorbeelden van Fraude zijn valsheid in geschrifte en oplichting. Ook deze misdrijven zijn strafbaar gesteld in het Strafwetboek.

In wat volgt gaan we eerst in op de regels rond Belangenconflicten (1), gevolgd door het beleid over *Inducements* (2). Ten slotte zal Truncus ook de regels toelichten rond het aanvaarden van giften en geschenken, gezien dit ook kadert in de bredere context rond corruptie, actieve en passieve omkoping, en fraude (3).

⁵ Art. 504bis, j° art. 504ter Sw.

I. BELANGENCONFLICTEN

1.1. SITUERING

1.1.1. Personeel en materieel toepassingsgebied

Dit deel is van toepassing op alle diensten en op alle aandeelhouders, bestuurders, directieleden, zelfstandige agenten en personeelsleden.

1.1.2. Mogelijke Belangenconflicten: algemeen en concreet.

Belangenconflicten kunnen in verschillende **situaties** opduiken. Zo is het denkbaar dat Truncus of een medewerker, agent, aandeelhouder of (niet-uitvoerend) bestuurder in een bepaalde situatie komt waarbij zij/ hij ⁶:

- Financieel gewin kan behalen of een financieel verlies vermijden ten koste van de Cliënt.
- Belang heeft 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.
- Een financiële of een andere drijfveer heeft om het belang van een andere Cliënt of groep Cliënten te laten primeren op het belang van de Cliënt.
- Hetzelfde bedrijf uitoefent als de Cliënt (“concurrenten”).
- Voor een ten behoeve van de Cliënt verrichte dienst van een andere persoon dan de Cliënt een *Inducement* ontvangt in de vorm van geldelijke of niet-geldelijke voordelen of diensten (zie verder).
- Geconfronteerd wordt met een situatie waarbij zakelijke en persoonlijke belangen door elkaar lopen.

De bovenstaande situaties zijn **algemeen** geformuleerd.

Truncus zal haar eigen **concrete** dienstverlening en Cliënten onderzoeken, om zo te komen tot een concrete **inventaris van potentiële Belangenconflicten**. Deze lijst maakt als bijlage deel uit van dit beleid. Concrete voorbeelden zijn :

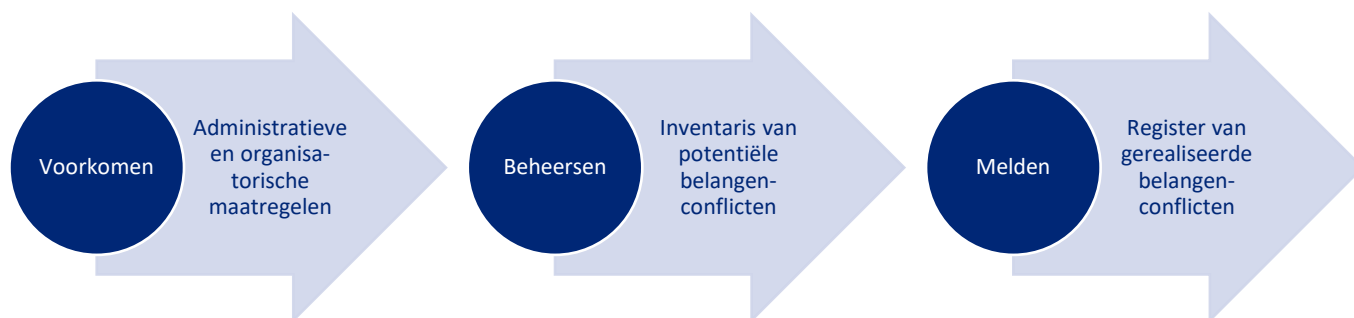
- Een klant is beursgenoteerd, daardoor zou Truncus geneigd kunnen zijn om de portefeuilles van andere klanten in te vullen met financiële instrumenten uitgegeven door deze klant;
- Een dossier raad over financiële planning wordt uitgewerkt of ingekeken door een vermogensbeheerder van Truncus, hierdoor zou men geneigd kunnen zijn om de klant specifieke beleggingsvoorstellen te gaan doen;
- Een lid van het directiecomité oefent een functie uit die strijdig is met zijn managementtaken (bv. DPO)
- ...

⁶ Art. 33 MiFID L2R

De lijst blijft niet beperkt tot een opsomming van theoretische situaties, maar is het resultaat van een grondige oefening van alle betrokken departementen van Truncus⁷. Daarbij wordt nagegaan hoe Truncus elk potentieel Belangenconflict adequaat kan beheren. De lijst van potentiële Belangenconflicten kan zo een werkinstrument worden dat compliance en de operationele diensten helpt bij de naleving van de gedragsregels over Belangenconflicten.

1.1.3. Proces

Truncus gaat als volgt om met Belangenconflicten (**trapsgewijs proces**):



- Belangenconflicten moeten in de eerste plaats zo veel mogelijk **voorkomen** worden. Dit gebeurt door administratieve en organisatorische maatregelen in te zetten. Op die manier kunnen Belangenconflicten zich niet tot zelden realiseren. (zie titel 1.2.)
- Indien het Belangenconflict zich desondanks toch dreigt te realiseren, dan moeten maatregelen genomen worden om het conflict te **beheersen** (zie titel 1.3.). Het Belangenconflict wordt dan opgenomen in de inventaris van potentiële Belangenconflicten.
- Indien ten slotte ook de beheersmaatregelen niet voldoende zijn, of er kunnen geen gevonden worden, om ervoor te zorgen dat de belangen van de Cliënt, met inbegrip van zijn duurzaamheidsvoorkeuren, geschaad (zouden kunnen) worden, dan moet de **Cliënt hiervan verwittigd** worden (zie titel 1.4.). Het Belangenconflict wordt dan opgenomen in het register van gerealiseerde Belangenconflicten.⁸ Dit is een *“ultimum remedium”*: passende aandacht voor doelmatige manieren om conflicten te voorkomen of te beheren, primeert boven de openbaarmaking.⁹

Elk van deze stappen zal hieronder verder worden toegelicht.

⁷ Naar analogie met het Sectorrapport belangenconflicten en *inducements* bij verzekeringsondernemingen van de FSMA van 29 april 2019.

⁸ Art. 35 MiFID L2R.

⁹ Overweging nr. 48 MiFID L2R.

1.2. VOORKOMING DOOR ORGANISATORISCHE EN ADMINISTRATIEVE MAATREGELEN¹⁰

Belangenconflicten dienen in eerste instantie zoveel mogelijk voorkomen te worden. Dit kan door de juiste organisatorische en administratieve maatregelen te treffen.

De procedures van Truncus moeten ervoor zorgen dat elke persoon zijn werk kan doen in een mate van onafhankelijk die voldoende evenredig is aan de omvang van Truncus en de activiteiten die zij uitoefent, en aan het risico dat de belangen van de Cliënt worden geschaad.¹¹



Deze onafhankelijk kan worden gegarandeerd indien de juiste maatregelen ingebouwd worden. Deze worden hieronder besproken.

1.2.1. Informatie-uitwisseling

Truncus heeft bepaalde IT-maatregelen genomen die ervoor zorgen dat personen zo onafhankelijk mogelijk opereren. Deze maatregelen zijn onder meer Chinese Walls, gescheiden toegangen, wachtwoordbeveiliging, enz.

1.2.2. Functie – en activiteitscheidingen en co-pilots

Functies en activiteiten dienen zoveel mogelijk van elkaar gescheiden te zijn, zowel qua mensen als qua gebruikte middelen. Indien dit niet kan, dan moet nagegaan worden of een bepaalde situatie een potentieel Belangenconflict doet ontstaan en dit moet opgenomen worden in de inventaris van potentiële Belangenconflicten. In dat geval dienen de nodige beheersmaatregelen gezocht te worden.

Verder heeft Truncus ook een “co-pilots maatregel” ingevoerd. Indien de behandelende dossierbeheerder m.a.w. met een Belangenconflict kampt, dan kan de co-pilot het dossier overnemen.

1.2.3. Vergoedingsregelingen

Indien Truncus variabele verloningen toekent, dan zijn deze niet gekoppeld aan de verkoop van een concreet financieel product.¹²

1.2.4. Policies en procedures

Truncus moet ook voldoen aan diverse wettelijke verplichtingen waardoor Belangenconflicten vermeden worden, zoals diverse beleidsteksten. Daaronder vallen o.a.:

¹⁰ Art. 34, 2., b) en 3) MiFID L2R.

¹¹ Art. 34, 3. MiFID L2R.

¹² Art. 27, §8 Wet van 02 Augustus 2002.

- PARP (Product Approval en Review Process)
- Marketingprocedure
- Procedure rond marktmisbruik en persoonlijke verrichtingen
- Procedure inzake informatie-inwinning en geschiktheidsbeoordeling
- Procedure raad over financiële planning
- ...

1.2.5. Onthoudingsplicht binnen de raad van bestuur

Indien een bestuurder van Truncus een tegengesteld vermogensrechtelijk belang heeft aan dat van Truncus, dan moet hij dit melden vóórdat de raad van bestuur een besluit neemt. Deze bestuurder mag dan niet deelnemen aan de beraadslaging en de besluitvorming. De beslissing wordt dan genomen door de niet-conflicterende bestuurders.¹³

Indien alle bestuurders met een Belangenconflict kampen, wordt de beslissing of verrichting aan de algemene vergadering voorgelegd.

1.2.6. Opleiding en sensibilisering

Ten slotte zet Truncus ook in op opleiding en sensibilisering inzake Belangenconflicten:

- Vanaf de sollicitatie worden de vijf waarden van Truncus benadrukt. De integriteit van een kandidaat-medewerker wordt bovendien getoetst in een extern assessment. Deze checks vormen niet alleen een dam tegen Belangenconflicten, maar vormen ook een screening op gevoeligheid aan Fraude en Corruptie. Er wordt ook inzage genomen in een uittreksel uit het strafregister van elke nieuwe kandidaat-medewerker.
- Nieuwe medewerkers krijgen een basistraining van de compliancefunctie. Daarin wordt deze policy toegelicht.
- Collectieve *awareness* wordt gecreëerd in de diverse in-house trainingen. Opfrissingsmomenten zijn dus voorzien.
- Ten slotte worden medewerkers ook aangesproken op het naleven van de waarden in de individuele evaluatiegesprekken.



1.3. POTENTIËLE BELANGENCONFLICTEN: BEHEERSING

Indien een Belangenconflict, ondanks de hierboven omschreven organisatorische maatregelen, zich potentieel realiseert, is het belangrijk dat Truncus dit Belangenconflict tijdig identificeert, registreert en beheerst.

De compliancefunctie zal het Belangenconflict inschrijven in de **inventaris van potentiële Belangenconflicten**.

¹³ Art. 7:115, §1 WvV

De compliancefunctie zal, in samenwerking met de effectief leidinggevende van de betrokken dienst waar het Belangenconflict opduikt, een oplossing uitwerken waarbij de belangen van de Cliënt niet (meer) geschaad worden. Indien de compliancefunctie van oordeel is dat het Belangenconflict significant is, dan zal deze het voltallige directiecomité samenroepen opdat de uit te werken oplossing gesteund wordt door het voltallige directiecomité.

Voorbeelden van mogelijke oplossingen zijn (niet-limitatief):

- Een effectief leidinggevende laat zich vervangen in de Cliëntrelatie door een andere effectief leidinggevende, en mengt zich ook gedurende de Cliëntrelatie niet.
- Een bepaald geschenk wordt geweigerd.
- Een uitgebreide documentatie wordt neergeschreven in het investeringscomité.
- ...

1.4. GEREALISEERDE BELANGENCONFLICTEN: MELDING

Indien het Belangenconflict niet voorkomen (1.2.) en ook niet (voldoende) beheerst kan worden (1.3.), dan is er sprake van een gerealiseerd Belangenconflict. Hierbij bestaat het *ultimum remedium* erin om de Cliënt hierover in te lichten op een duurzame drager. Indien het Belangenconflict optreedt bij aanvang van de dienstverlening, dan zal Truncus die bekendmaking doen alvorens te starten met de dienstverlening.

Die bekendmaking is voldoende gedetailleerd en omvat de volgende gegevens¹⁴:

- Een specifieke omschrijving van het Belangenconflict, inclusief de algemene aard en de bron van het Belangenconflict.
- De vermelding dat de algemene preventieve regelingen¹⁵ - met een korte verwijzing daarnaar - niet konden voorkomen dat een Belangenconflict ontstond.
- Het feit dat er gezocht werd naar specifieke oplossingen om dat Belangenconflict te beheren, en dat deze niet (voldoende) konden gevonden worden om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat het risico op belangenschade van de Cliënt voldoende is ingeperkt.
- De risico's die voor de Cliënt ontstaan als gevolg van het Belangenconflict en de (eventuele) stappen die zijn gedaan om die risico's alsnog te limiteren.



De Cliënt moet op basis van de bekendmaking in staat zijn om met kennis van zaken een beslissing te nemen over het al dan niet verder zetten van zijn contractuele relatie met Truncus. Indien een Cliënt beslist om op basis hiervan de relatie stop te zetten, dient hij geen vergoeding te betalen indien de werkzaamheden nog niet aangevat waren.

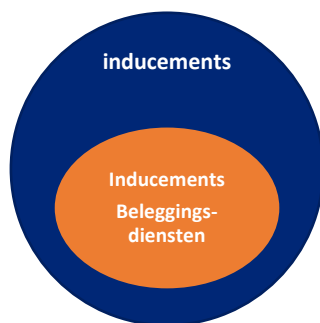
Het Belangenconflict wordt ten slotte ook opgenomen in het register van gerealiseerde Belangenconflicten.

¹⁴ Art. 34, 4, tweede lid MiFID L2R

¹⁵ Zoals hierboven omschreven

II. INDUCEMENTS – SPECIFIEK IN DE BELEGGINGSDIENSTEN

Inducements kunnen een belangrijke katalysator zijn voor Belangenconflicten, maar ook voor corruptie zoals omkoping.



2.1. PERSONEEL EN MATERIEEL TOEPASSINGSGBIED

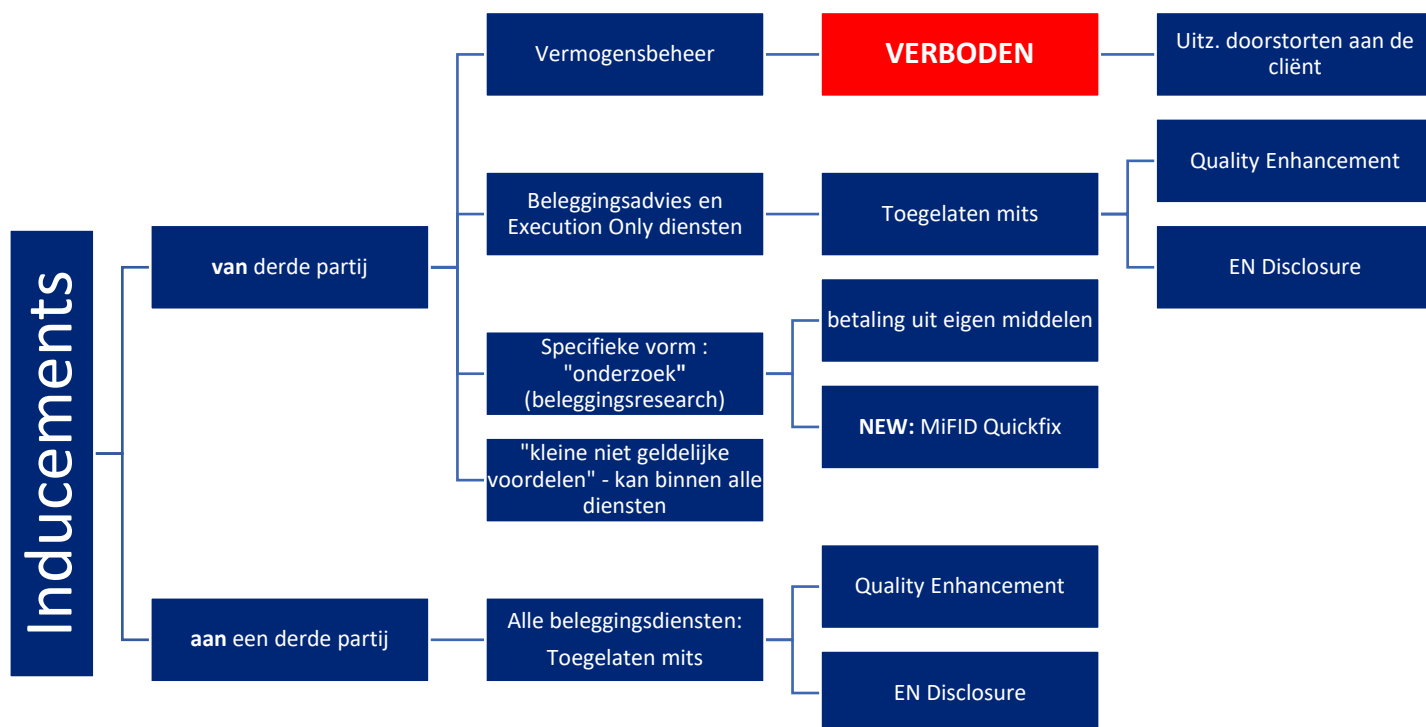
De inducementsregeling die hieronder besproken wordt heeft enkel betrekking op één specifiek segment, namelijk voordelen (bv. retrocessies, seminaries,...) die van/aan **derde partijen** verkregen/gegeven worden in het kader van de **beleggingsdiensten** van Truncus. Deze kunnen worden toegekend aan Truncus zelf of aan medewerkers, agenten, directieleden.

Op andere diensten en partijen is deze titel niet van toepassing.

De meer brede regeling rond voordelen, dus ook die verkregen binnen andere diensten én voordelen die verkregen zijn van Cliënten, wordt hieronder in titel 3 besproken.

2.2. SCHEMATISCH

Specifiek binnen het segment van de beleggingsdiensten, moet Truncus de MiFID-reglementering volgen. Daaruit volgt de volgende regeling m.b.t. *Inducements*:



Indien de vraag zich stelt of een bepaalde *Inducement* aanvaardbaar is, is het dan ook nuttig om bovenstaand schema te raadplegen. Dit schema zal hieronder toegelicht worden.

2.3. VERMOGENSBEHEER

2.3.1. Principe

Binnen de dienst vermogensbeheer zijn *Inducements* afkomstig van derden principieel verboden.¹⁶

2.3.2. Beleid inzake doorstorten van retrocessies

Truncus werkt met een selectie van Instellingen voor Collectieve Belegging (ICB's) van derden waarvan zij de distributie verzorgt. Truncus streeft ernaar om steeds de goedkoopste klasse van deze ICB's op te nemen in haar discretionair vermogensbeheer. Het kan gebeuren dat één van deze ICB's of haar vertegenwoordigers Truncus vergoeden door de betaling van een provisie die over het algemeen berekend wordt op basis van de beheerprovisie van de ICB die, naargelang van de denkbeeldige situaties, varieert afhankelijk van de activaklassen van de gerealiseerde beleggingen/behaalde uitstaande bedragen, van de netto-inventariswaarde (NIW), van de periodiciteit, van de onderhandelde percentages krachtens de distributieovereenkomsten, van het aantal deelbewijzen in omloop, enz.

¹⁶ Art. 27, §6 MiFID-Wet en art. 7, §2 MiFID KB

Indien een dergelijke vergoeding zou ontvangen worden, zal Truncus en/of de bewaarder het aandeel van de Cliënt hierin pro rata berekenen en deze vergoeding volledig en in alle transparantie doorstorten aan de Cliënt.

Truncus kan eveneens soms genieten van retrocessies op intekeningen op financiële instrumenten. In geval van intekeningen op obligaties kunnen retrocessies worden onderhandeld met het bankconsortium. Ook indien een dergelijke vergoeding door Truncus zou ontvangen worden, zal Truncus deze vergoeding volledig en in alle transparantie doorstorten aan de Cliënt.

De Cliënt wordt van het bedrag van de overgemaakte en doorgestorte retrocessies verwittigd in zijn periodieke rapportering.

2.4. BELEGGINGSADVIES EN EXECUTION ONLY

2.4.1. Principe

Binnen de dienst beleggingsadvies, waarvan Truncus gedefinieerd heeft dat zij niet-onafhankelijk is, en Execution Only diensten, is het wel mogelijk om *Inducements* (zoals bv. retrocessies) te aanvaarden. Dit kan enkel indien¹⁷:

- (1) De *Inducement* bedoeld is om de kwaliteit van de aan de Cliënt verleende dienst te verbeteren (“**quality enhancement**”).
- (2) De *Inducement* geen afbreuk doet aan de geldende verplichting om zich op eerlijke, billijke en professionele wijze in te zetten voor de belangen van haar Cliënten.
- (3) Vóór het verlenen van de desbetreffende beleggings- of nevendienst moet aan de Cliënt op uitvoerige, accurate en begrijpelijke wijze mededeling worden gedaan van het bestaan, de aard en het bedrag van de betaling of de tegemoetkoming als bedoeld in het eerste lid of, wanneer het bedrag niet kan worden achterhaald, van de berekeningswijze van dit bedrag (“**Disclosure**”).

2.4.2. Quality enhancement

Om van een “quality enhancement” te kunnen spreken, moet aan alle van de volgende voorwaarden zijn voldaan¹⁸:

1° De rechtvaardiging bestaat erin dat aan de desbetreffende Cliënt een **bijkomend of hoger niveau van dienstverlening, evenredig met het niveau van de ontvangen *Inducements***, wordt verleend¹⁹;

¹⁷ Art. 27, §7 MiFID-Wet.

¹⁸ Art. 6, §2 MiFID-KB, zie ook Question 8 ESMA Q&A's.

¹⁹ Zoals:

a) het verstrekken van niet-onafhankelijk beleggingsadvies over en toegang tot een breed gamma van geschikte financiële instrumenten, waaronder een passend aantal instrumenten van derde productaanbieders die geen nauwe banden met de gereguleerde onderneming hebben;

b) het verstrekken van niet-onafhankelijk beleggingsadvies in combinatie met een aanbod aan de cliënt, ten minste op jaarbasis, om de voortdurende geschiktheid te evalueren van de financiële instrumenten waarin de cliënt heeft belegd of met een andere lopende dienst die voor de cliënt van waarde zou kunnen zijn, zoals advies over de voorgestelde optimale activaverdeling van de cliënt; of

2° De voordelen zijn niet rechtstreeks voor Truncus, haar aandeelhouders of werknemers, zonder dat er **tastbare voordelen zijn voor de desbetreffende Cliënt**;

3° De rechtvaardiging bestaat erin dat aan de desbetreffende Cliënt een **doorlopend voordeel** wordt verleend in verband met een doorlopende *Inducement*.

Deze voorwaarden moeten concreet afgetoetst worden en alvorens het directiecomité van Truncus de *Inducement* kan aanvaarden. Truncus dient namelijk ook de **gegevens te bewaren** tot staving van het feit dat de *Inducement* bedoeld is om de kwaliteit van de dienst aan de Cliënt te verbeteren:

1° door een interne lijst bij te houden van alle *Inducements*; EN

2° door op te tekenen **hoe** de *Inducement* de kwaliteit van de aan de desbetreffende Cliënten verstrekte diensten verbeteren en welke stappen zijn ondernomen om de verplichting van de Truncus tot eerlijk, billijk en professioneel handelen in overeenstemming met de belangen van de Cliënt niet in het gedrang te brengen.²⁰

Truncus moet voortdurend aan deze voorwaarden voldoen zolang zij de *Inducement* blijft ontvangen.

2.4.3. Disclosure

Truncus deelt aan de Cliënt de volgende informatie mee²¹:



1° In de Algemene Voorwaarden, vóórdat zij de desbetreffende beleggings- of nevendienst verleent, deelt Truncus de Cliënt overeenkomstig artikel 27, § 5, van de MiFID-wet, informatie over de betrokken betalingen of voordelen mee. Kleine niet-geldelijke tegemoetkomingen worden daarbij in algemene bewoordingen omschreven. Andere *Inducements* worden van een prijs voorzien en afzonderlijk medegedeeld;

2° wanneer Truncus niet in staat was zich voorafgaandelijk te vergewissen van het bedrag van een te verrichten betaling of een te ontvangen tegemoetkoming en de Cliënt in plaats daarvan heeft ingelicht over de methode van berekening van dat bedrag, verstrekt zij haar Cliënten achteraf eveneens informatie over het juiste bedrag van de verrichte betaling of de ontvangen tegemoetkoming; en

3° zolang Truncus (voortdurende) *Inducements* ontvangt in verband met de beleggingsdiensten die aan de desbetreffende Cliënten worden verstrekt, informeert zij haar Cliënten ten minste één maal per jaar individueel over het reële bedrag van de betalingen of de ontvangen of betaalde tegemoetkomingen. Kleine niet-geldelijke tegemoetkomingen kunnen in algemene bewoordingen worden omschreven.

c) het verlenen van toegang, tegen concurrerende prijzen, tot een breed gamma van financiële instrumenten die aan de behoeften van de cliënten zouden kunnen voldoen, waaronder een passend aantal instrumenten van derde productaanbieders die geen nauwe banden hebben met de gereguleerde onderneming samen met het verstrekken van hulpmiddelen met toegevoegde waarde, zoals middelen voor objectieve informatieverstrekking die de betrokken cliënt ondersteunen bij beleggingsbeslissingen of hem in staat stellen de reeks financiële instrumenten waarin hij heeft belegd, te monitoren, modelleren of corrigeren, of het verstrekken van periodieke verslagen over de prestaties en de kosten en lasten die verbonden zijn aan de financiële instrumenten.

²⁰ Art. 6, §4 MiFID-KB.

²¹ Art. 6, §5 MiFID-KB

2.5. INDUCEMENTS M.B.T. ONDERZOEK²²



Indien Truncus overgaat tot de aankoop van Onderzoek²³, dan wordt dit van de eigen rekening van Truncus betaald. Dit wordt niet als *Inducement* beschouwd²⁴.

Partijen van wie Truncus onderzoek afneemt, maken hiervoor een afzonderlijke facturatie op, dan wel verloopt de aankoop van het onderzoek via een abonnementsformule.

Truncus **kan**, onder de volgende voorwaarden, toch er voor kiezen om één bedrag te betalen voor research en voor orderuitvoeringsdiensten²⁵:

- a) Truncus heeft een overeenkomst gesloten met de *third party provider* vóór het verstrekken van de research waarin het deel van de gecombineerde lasten of gezamenlijke betalingen voor uitvoerende diensten en onderzoek wordt vermeld dat betrekking heeft op onderzoek;
- b) Truncus informeert haar Cliënten over de gezamenlijke betalingen voor uitvoerende diensten en onderzoek aan derde verstrekkers van onderzoek, en
- c) het onderzoek waarvoor de gecombineerde lasten gelden of de gezamenlijke betaling wordt verricht, heeft betrekking op emittenten van wie de marktkapitalisatie gedurende de periode van 36 maanden voorafgaand aan de verrichting van het onderzoek niet hoger was dan 1 miljard EUR, op basis van de eindejaarskoersen voor de jaren waarin zij genoteerd zijn of waren, of uitgedrukt in eigen vermogen voor de boekjaren waarin zij niet genoteerd zijn of waren.

Indien dit het geval is, zal de compliance officer dit bijkomend registreren.

Truncus en specifiek haar analisten worden wel af en toe uitgenodigd voor lunches, seminars, bedrijfsvoorstellingen, ... Daarbij geldt de regel inzake kleine, niet-geldelijke voordelen (zie hieronder, titel 2.6.).

2.6. KLEINE, NIET-GELDELIJKE VOORDELEN

Binnen alle beleggingsdiensten²⁶, mogen *Inducements* aanvaard worden die als “**kleine, niet geldelijke voordelen**” aanzien kunnen worden²⁷:

²² Art. 8 MiFID KB.

²³ Onder “onderzoek” wordt begrepen: onderzoeksmateriaal of -diensten met betrekking tot een of meer financiële instrumenten of andere activa, of emittenten of potentiële emittenten van financiële instrumenten, of als onderzoeksmateriaal of -diensten die nauw verband houden met een specifieke bedrijfssector of markt zodat hiermee wordt bijgedragen tot de opinievorming over financiële instrumenten, activa of emittenten binnen die bedrijfssector of markt.

Onderzoek omvat ook materiaal of diensten die een expliciete of impliciete aanbeveling of suggestie inhouden voor een beleggingsstrategie en gefundeerd advies bieden over de huidige of toekomstige waarde of prijs van financiële instrumenten of activa; het kan ook analyses en originele inzichten bevatten en tot conclusies komen op basis van nieuwe of bestaande informatie die bruikbaar is voor de inhoudelijke ondersteuning van de beleggingsstrategie en die van belang is alsook in staat is om waarde toe te voegen aan de beslissingen van de beleggingsonderneming namens de cliënten die dit onderzoek vergoeden. (art. 1, 4), c), **tweede en derde lid MiFID Quickfix**).

²⁴ Art. 8, §1, 1° MiFID KB.

²⁵ Art. 1, 4, c), eerste lid MiFID QuickFix.

²⁶ Question nr. 7 ESMA Q&A's.

²⁷ Art. 7, §3 MiFID KB

1° Informatie of documentatie met betrekking tot een financieel instrument of een beleggingsdienst die algemeen van aard is of gepersonaliseerd is om de omstandigheden van een individuele Cliënt weer te geven;

2° Geschreven materiaal van een derde dat door een zakelijke emittent is besteld en vergoed om een nieuwe uitgifte van de onderneming te promoten, of wanneer de derde onderneming contractueel verbonden is met en wordt vergoed door de emittent om dit materiaal op doorlopende basis aan te maken, op voorwaarde dat de relatie in het materiaal duidelijk wordt bekendgemaakt en het materiaal gelijktijdig ter beschikking wordt gesteld aan elke gereguleerde onderneming die daarom verzoekt, of aan het algemene publiek;

3° **Deelname aan conferenties, seminars of andere opleidingen** over de voordelen en de kenmerken van een specifiek financieel instrument of een specifieke beleggingsdienst;

4° **Ontvangstkosten met een redelijke minimiswaarde, zoals voeding en drank op een zakelijke ontmoeting of een conferentie, seminarie of andere opleiding zoals bedoeld onder 3°.**



Aanvaardbare, kleine niet-geldelijke tegemoetkomingen worden beschouwd als alles wat gangbaar is in de sector en van een zodanige omvang dat het onwaarschijnlijk is dat het gedrag van Truncus hierdoor kan worden beïnvloed op enigerlei wijze die schadelijk is voor de belangen van de betrokken Cliënt.

Kleine niet-geldelijke tegemoetkomingen worden aan de Cliënten meegedeeld in de Algemene Voorwaarden.

2.7. AAN EEN DERDE PARTIJ: QUALITY ENHANCEMENT EN DISCLOSURE

Truncus heeft de mogelijkheid om *Inducements* te betalen, bijvoorbeeld aan distributeurs van producten waarvan zij de ontwikkelaar is.

Indien zij dit doet, dan moeten hierbij de regels van artikel 2.3.2. en 2.3.3. gevolgd worden ('quality enhancement' en 'disclosure').

III. UITNODIGINGEN EN GESCHENKEN ALGEMEEN

2.8. Personeel en materieel toepassingsgebied

Dit deel is van toepassing:

- Op alle medewerkers, agenten, en uitvoerend bestuurders (directieleden) van Truncus
- Op alle uitnodigingen en geschenken die worden ontvangen van **Cliënten** of van **derden die zelf een specifieke (buiten)contractuele relatie hebben met Cliënten.**

2.9. Procedure

Geschenken die ontvangen worden van Cliënten of van derden die een (contractuele of buitencontractuele) relatie hebben met Cliënten, vormen een belangrijk risico op het ontstaan van Belangenconflicten en Corruptie (Omkoping). Om die reden moet Truncus duidelijk grenzen stellen aan het aanvaarden van geschenken van Cliënten en deze derden.

Truncus maakt daarbij een onderscheid tussen financiële giften enerzijds en niet-financiële giften of uitnodigingen anderzijds.

2.9.1. Financiële giften



Financiële giften zijn **verboden** en kan men dus niet aanvaarden. Dit omvat niet alleen geld maar ook beleggingsinstrumenten zoals aandelen.

Bijvoorbeeld: een Cliënt, of met een Cliënt verbonden derde, wenst een geldsom te schenken wegens huwelijk, geboorte kind, communie van een kind, ... van een medewerker, agent of directielid van Truncus.

Indien dit het geval is, dient de persoon in kwestie :

- ♥ De Cliënt of met de Cliënt verbonden derde vriendelijk te bedanken voor het gebaar;
- ♥ Hem/haar te informeren dat hij/zij, ingevolge de procedure Belangenconflicten bij Truncus, dit geschenk niet mag aanvaarden;
- ♥ Een e-mailtje te sturen naar de compliancefunctie met melding dat dit aangeboden en geweigerd werd. De compliancefunctie zal dit noteren in de inventaris van potentiële Belangenconflicten.

2.9.2. Niet-financiële giften of uitnodigingen

Als het gaat om **niet-financiële giften of uitnodigingen** is er een andere regel: deze mogen maar worden aanvaard als zij gangbaar in de sector zijn. Het directiecomité van Truncus zal 1X per jaar definiëren wat de hoogte is van het bedrag dat zij als “gangbaar in de sector” aanmerkt, en zal dit ook communiceren naar haar medewerkers en agenten.



Daarbij dient de ontvanger zelf een evaluatie (eventueel d.m.v. opzoekingswerk) te maken van hoeveel de gift/uitnodiging ongeveer vertegenwoordigt:

- Blijft de gift of uitnodiging beneden dit bedrag, dan mag het aanvaard worden. Er moet geen melding aan de compliancefunctie gemaakt worden.
- Komt de gift of uitnodiging uit boven dit bedrag, dan moet het geschenk of de uitnodiging geweigerd worden. De ontvanger maakt melding aan de compliancefunctie. Het directiecomité kan, in uitzonderlijke gevallen, alsnog beslissen dat een geschenk aanvaard kan worden, bijvoorbeeld indien de relatie anders geschaad dreigt te worden.




Opgelet: het bedrag is op jaarbasis. Dit wil zeggen dat in de tijd gespreide geschenken kunnen aanvaard worden, zo lang men onder het bedrag blijft. Indien dit bedrag overschreden wordt, moet het geschenk of uitnodiging geweigerd worden.

Voorbeelden van niet-financiële giften of uitnodiging zijn:

 *Etenswaren zoals dozen met chocolaatjes, fles(sen) wijn, ,...*



 *Sportwedstrijden of culturele evenementen op kosten van Cliënt of een derde*



 *Uitnodigingen voor privé evenementen van Cliënten (bijvoorbeeld: huwelijken, babyborrels, tentoonstellingen, pensioenfeest, walking dinner,...).*



 *Ontbijt-, diner- of lunchafpraak op kosten van de Cliënt of met de Cliënt verbonden derde.*



Ten slotte ook nog een **best practice**:

het wordt aangemoedigd om geschenken waar mogelijk **te delen**. Zo wordt elke persoonlijke beïnvloeding geminimaliseerd en wordt de prestatie van het team beloond eerder dan het individu.

SHARING IS
caring

- Etenswaren kunnen op de “traktatieplaats” geplaatst worden in het kantoor.
- Andere geschenken (bv. flessen wijn, andere gadgets of items,...) kunnen in een kast geplaatst worden voor latere verloting onder alle medewerkers, agenten en directieleden.