



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	8
1.2. VOORKOMING DOOR ORGANISATORISCHE EN ADMINISTRATIEVE MAATREGELEN	9
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.....	10
1.2.6. Opleiding en sensibilisering.....	11
1.3. POTENTIËLE BELANGENCONFLICTEN: BEHEERSING.....	11
1.4. GEREALISEERDE BELANGENCONFLICTEN: MELDING.....	11
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.....	14
2.4.1. Principe.....	14
2.4.2. Quality enhancement	15
2.4.3. Disclosure	16
2.5. INDUCEMENTS M.B.T. ONDERZOEK.....	16
2.6. KLEINE, NIET-GELDELIJKE VOORDELEN	17
2.7. AAN EEN DERDE PARTIJ: QUALITY ENHANCEMENT EN DISCLOSURE.....	17
III. UITNODIGINGEN EN GESCHENKEN: ALGEMEEN	18

INFORMATIEFICHE

Versie
• 2.0.
Datum goedkeuring directiecomité
• 01/02/2022
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
<ul style="list-style-type: none">• 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 om gaan met Belangenconflicten
- Wat de regels zijn rond *Inducements*
- Ten slotte, meer specifiek, dat er bijkomend ook nog regels zijn rond het aanvaarden van geschenken en uitnodigingen.

De finale doelstelling daarvan is meervoudig, Truncus moet namelijk:

- Steeds in het belang van de Cliënt handelen
- Haar onafhankelijkheid en onpartijdigheid bewaren

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 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.
- 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.

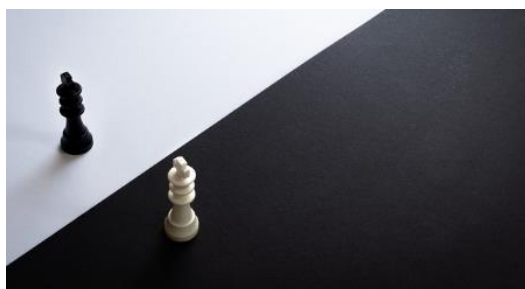
DEFINITIES

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 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.

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

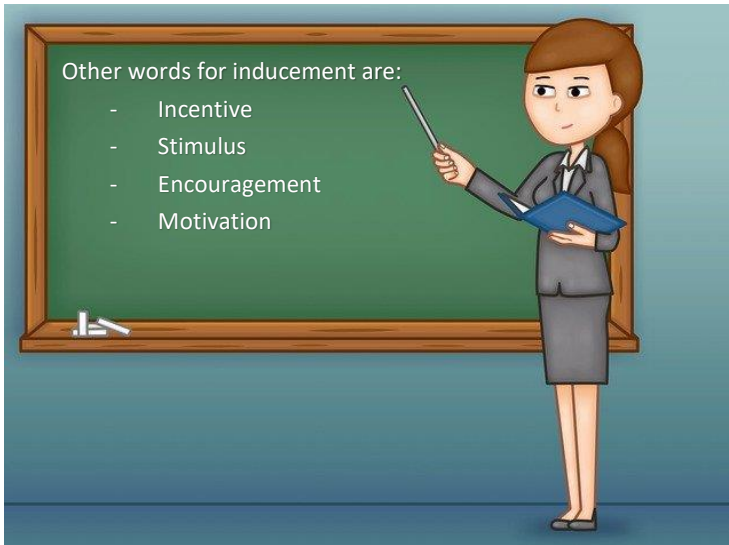
een vergoeding, provisie of niet-geldelijk voordeel (zoals training, reizen, software, informatiesystemen) die Truncus ontvangt van of verstrekt aan een cliënt of een derde (of een persoon die handelt namens de cliënt of derde).

¹ Met ingang vanaf 2 augustus 2022 (art. 1, 4) MiFID Sust. L2R).

² Hoewel de dienst family office strikt wettelijk gezien niet onder de Belangenconflictregele 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



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 kort toelichten dat er extra regels bestaan rond het aanvaarden van giften en geschenken (3).

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, aandeelhouder of bestuurder in een bepaalde situatie komt waarbij zij/ hij ⁵:

- 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**.

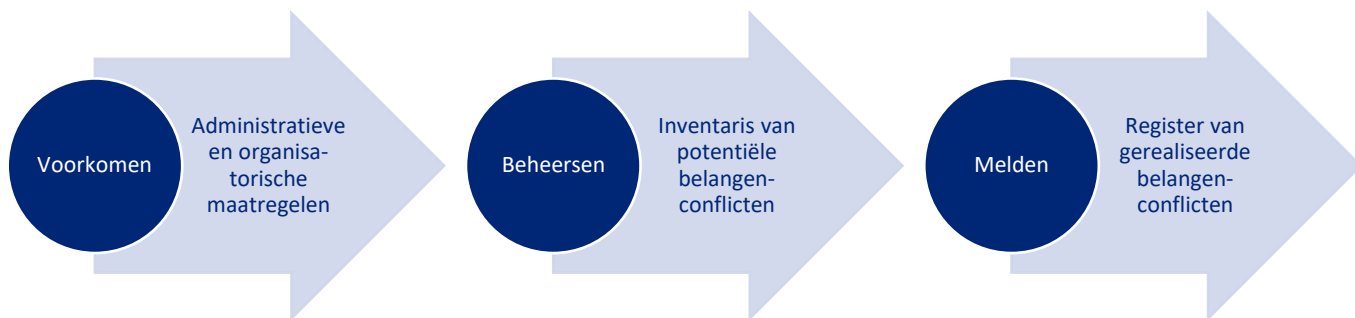
De lijst blijft niet beperkt tot een opsomming van theoretische situaties, maar is het resultaat van een grondige oefening van alle betrokken departementen van Truncus⁶. Daarbij wordt nagegaan hoe Truncus elk potentieel Belangenconflict adequaat kan beheren. De lijst van potentiële Belangenconflicten 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**):

⁵ Art. 33 MiFID L2R

⁶ Naar analogie met het Sectorrapport Belangenconflicten en Inducements bij verzekeringsondernemingen van de FSMA van 29 april 2019.



- 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.⁷ Dit is een “*ultimum remedium*”: passende aandacht voor doelmatige manieren om conflicten te voorkomen of te beheeren, primeert boven de openbaarmaking.⁸

Elk van deze stappen zal hieronder verder worden toegelicht.

1.2. VOORKOMING DOOR ORGANISATORISCHE EN ADMINISTRATIEVE MAATREGELEN⁹

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 medewerker, agent en bestuurder 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.¹⁰



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

⁷ Art. 35 MiFID L2R.

⁸ Overweging nr. 48 MiFID L2R.

⁹ Art. 34, 2., b) en 3) MiFID L2R.

¹⁰ Art. 34, 3. MiFID L2R.

1.2.1. Informatie-uitwisseling

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

1.2.2. Functie – en activiteits scheidingen 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 opgenomen moet 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.¹¹

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.:

- 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.¹²

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

¹¹ Art. 27, §8 Wet van 02 Augustus 2002.

¹² Art. 7:115, §1 WVV.

1.2.6. Opleiding en sensibilisering

Ten slotte zet Truncus ook in op opleiding en sensibilisering inzake Belangenconflicten, dit vanaf de sollicitatie t.e.m. de bestaande medewerkers (in-house trainingen en 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**.

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* er in 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 gegevens¹³:

- Een specifieke omschrijving van het Belangenconflict, inclusief de algemene aard en de bron van het Belangenconflict.
- De vermelding dat de algemene preventieve regelingen¹⁴ - 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



¹³ Art. 34, 4, tweede lid MiFID L2R

¹⁴ Zoals hierboven omschreven

worden om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat het risico op belangenschade van de Cliënt voldoende is ingeperkt.

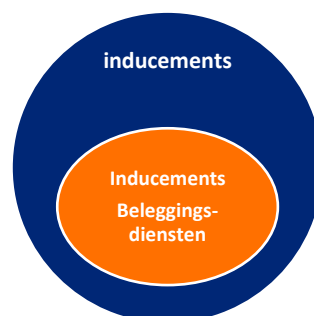
- De risico's die voor de Cliënt ontstaan als gevolg van het Belangenconflict en de (eventuele) stappen die zijn gedaan om die risico's alsnog te limiteren.

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 verderzetten 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.

II. INDUCEMENTS – SPECIFIEK IN DE BELEGGINGSDIENSTEN

Inducements kunnen een belangrijke katalysator zijn voor Belangenconflicten.



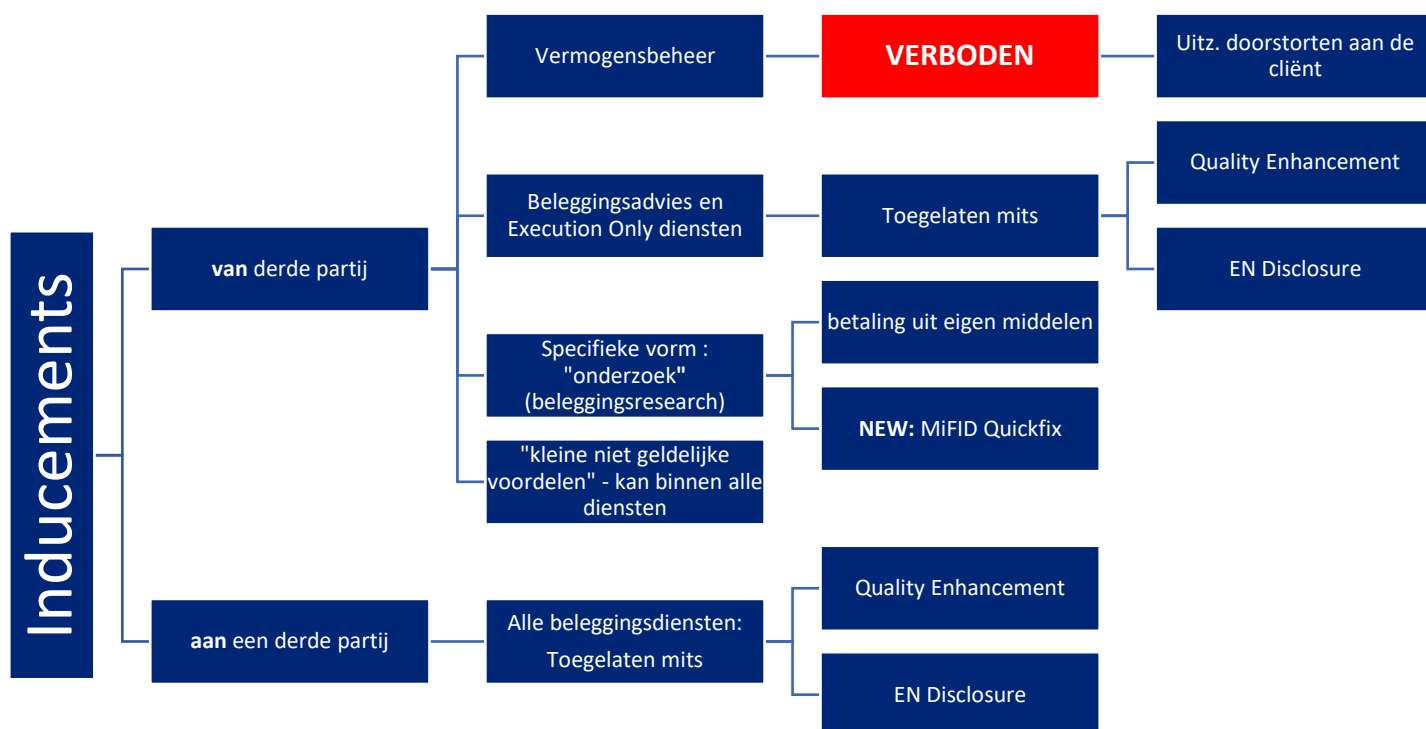
2.1. PERSONEEL EN MATERIEEL TOEPASSINGSGBIED

De Inducementsregeling die hieronder besproken wordt heeft enkel betrekking op één specifiek segment, namelijk voordelen (bv. retrocessies, seminars,...) 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.

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 verder toegelicht worden.

2.3. VERMOGENSBEHEER

2.3.1. Principe

Binnen de dienst vermogensbeheer zijn *Inducements* afkomstig van derden principieel verboden.¹⁵

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.

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 indien¹⁶:

- (1) De *Inducement* bedoeld is om de kwaliteit van de aan de Cliënt verleende dienst te verbeteren (“**quality enhancement**”).

¹⁵ Art. 27, §6 MiFID-Wet en art. 7, §2 MiFID KB

¹⁶ Art. 27, §7 MiFID-Wet.

- (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 voldaan¹⁷:



- 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 verleend¹⁸;
- 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.¹⁹

¹⁷ Art. 6, §2 MiFID-KB, zie ook Question 8 ESMA Q&A's.

¹⁸ 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

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.

¹⁹ Art. 6, §4 MiFID-KB.

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 mee²⁰:



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.

2.5. INDUCEMENTS M.B.T. ONDERZOEK²¹



Indien Truncus overgaat tot de aankoop van Onderzoek²² dan wordt dit van de eigen rekening van Truncus betaald. Dit wordt niet als *Inducement* beschouwd²³.

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, er toch voor kiezen om één bedrag te betalen voor research en voor orderuitvoeringsdiensten²⁴:

²⁰ Art. 6, §5 MiFID-KB

²¹ Art. 8 MiFID KB.

²² 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**).

²³ Art. 8, §1, 1° MiFID KB.

²⁴ Art. 1, 4, c), eerste lid MiFID QuickFix.

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 2.5.).

2.6. KLEINE, NIET-GELDELIJKE VOORDELEN

Binnen alle beleggingsdiensten²⁵, mogen *Inducements* aanvaard worden die als “**kleine, niet geldelijke voordelen**” aanzien kunnen worden²⁶:

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 de 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’).

²⁵ Question nr. 7 ESMA Q&A's.

²⁶ Art. 7, §3 MiFID KB

III. UITNODIGINGEN EN GESCHENKEN: ALGEMEEN

Ten slotte heeft Truncus ook nog een policy inzake geschenken en uitnodigingen die zij aan haar medewerkers, agenten, en directieleden communiceert.

Financiële giften kunnen niet aanvaard worden. Niet-financiële giften of uitnodigingen kunnen slechts onder bepaalde voorwaarden en mits monitoring van de compliancefunctie aanvaard worden.

Truncus moedigt het principe van *sharing is caring* aan; zo wordt elke persoonlijke beïnvloeding geminimaliseerd en wordt de prestatie van het team beloond, eerder dan het individu.