

# UITTREKSEL UIT HET “BELEID INZAKE BELANGENCONFLICTEN MET BETREKKING TOT DIENSTVERLENING IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN”

*De Europese Richtlijn Markets in Financial Instruments Directive (MiFID) heeft de banken de verplichting opgelegd de nodige maatregelen te treffen omtrent de **behandeling van belangenconflicten met betrekking tot de dienstverlening in financiële instrumenten**.*

*VDK heeft passende organisatorische en procedurele maatregelen getroffen om mogelijke belangenconflicten te identificeren, te voorkomen en te beheren en te verzekeren dat alle redelijke stappen worden genomen om te handelen in het beste belang van de cliënt.*

*Onderstaand document is een uittreksel uit het beleid inzake belangenconflicten van VDK en maakt integraal deel uit van het Reglement voor Verrichtingen in Financiële Instrumenten en vormt in het bijzonder een aanvulling op artikel 13 van het Reglement.*

*Het is beschikbaar op de website van VDK ([www.vdk.be](http://www.vdk.be)) en in de VDK-vestigingen.*

## 1. Definitie

Naar aanleiding van de dienstverlening in financiële instrumenten die aan het cliënteel wordt aangeboden, kunnen zich binnen VDK volgende gevallen van belangenconflicten voordoen:

- o belangenconflicten tussen de bank (met inbegrip van haar bestuurders en medewerkers) en haar cliënten
- o belangenconflicten tussen cliënten onderling

## 2. Mogelijke belangenconflicten

Mogelijke belangenconflicten die zich binnen VDK kunnen voordoen (niet-exhaustieve lijst):

- o het tegelijk aanbieden van diensten in verschillende hoedanigheden;
- o het gebruik door medewerkers van vertrouwelijke informatie verworven van de ene cliënt ten nadele van een andere cliënt en/of ten voordele van enkele uitverkoren cliënten;
- o het hebben van een financiële of andere drijfveer om de belangen van de ene cliënt boven de belangen van een andere cliënt te stellen;
- o het verhandelen van waarden uit de eigen portefeuille waarvan verwacht wordt dat de evolutie ervan negatief zal zijn;
- o het niet respecteren van het beleggersprofiel van een cliënt ten voordele van de commerciële politiek van de bank;
- o het optreden als tussenpersoon voor meer dan één cliënt binnen eenzelfde transactie;
- o het adviseren rond financiële instrumenten van emittenten waarmee VDK een andere zakelijke relatie heeft;
- o het aannemen van geschenken of uitnodigingen die de houding van de medewerkers kunnen beïnvloeden;
- o activiteiten of (persoonlijke) relaties tussen medewerkers van de bank en cliënten die zouden kunnen leiden tot belangenconflicten of die voor de cliënt nadelig zouden kunnen zijn.

## 3. Maatregelen ter preventie, beperking en beheersing van belangenconflicten

Binnen VDK staat de afdeling ‘Compliance’ die onafhankelijk functioneert en onder de rechtstreekse verantwoordelijkheid valt van het directiecomité, in voor de identificatie en de beheersing van de belangenconflicten.

Bij de afhandeling van belangenconflicten gaat VDK steeds uit van het principe dat het belang van de cliënt primeert op dat van de bank of van haar medewerkers.

### 3.1. Algemene deontologie en gedragscode

De ‘Gedragscode van de Belgische Vereniging van Banken’ is raadpleegbaar op de website van VDK.

Er werden specifieke gedragsregels met betrekking tot het voorkomen en oplossen van belangenconflicten voor de medewerkers uitgewerkt.

Deze gedragsregels bepalen ondermeer dat:

- o persoonlijke transacties van medewerkers die een belangenconflict kunnen creëren met VDK of met haar cliënteel verboden zijn;
- o medewerkers zich niet persoonlijk tegenpartij mogen stellen voor verrichtingen van VDK of van haar cliënteel;
- o medewerkers geen transacties voor derden mogen uitvoeren via hun persoonlijke rekening en dat ze evenmin persoonlijke transacties via rekening van derden mogen laten uitvoeren;
- o aan de cliënt geen andere tarifiering, vergoeding of provisie mag worden gevraagd dan deze die officieel door VDK wordt voorzien;
- o medewerkers geen acties mogen ondernemen ten aanzien van cliënten om volmachten te verwerven op hun rekeningen noch om begunstigde te zijn van een schenking, legaat, verzekering, enz.

### 3.2. Beleid van onafhankelijkheid

Binnen VDK is er een beleid van onafhankelijkheid ingesteld. De diverse afdelingen, functies en IT-systemen functioneren met gepaste onafhankelijkheid van elkaar, inclusief de toekenning van gescheiden werkplaatsen, daar waar het de belangen van het cliënteel betreft.

Het beheer en onderhandelen van commissies, vergoedingen en aanverwante voordelen wordt toegewezen aan een afdeling die onafhankelijk functioneert van de commerciële afdelingen.

VDK heeft binnen haar organisatie onafhankelijke en autonome horizontale functies zoals interne audit en compliance, die belast zijn met het toezicht op naleving van deze regels.

### 3.3. Controle van informatie-uitwisseling

Verskillende maatregelen werden genomen ter controle en ter beperking van de stroom van informatie binnen de bank en tegen het gebruik van informatie of oneigenlijke verspreiding van informatie die belangenconflicten in de hand kan werken.

Toegang tot vertrouwelijke informatie is beperkt tot de medewerkers die een echte noodzaak hebben tot het bekomen van die informatie overeenkomstig de legitieme belangen van een cliënt of van de bank.

Persoonlijke transacties van personeelsleden maken het voorwerp uit van een afzonderlijke gedragscode binnen VDK.

Verder wordt binnen VDK een 'clean desk policy' vooropgesteld teneinde mogelijk misbruik van informatie die niet voor het publiek bestemd is te voorkomen.

Tenslotte geldt er een strikte scheiding tussen de eigen portefeuilleactiviteiten voor VDK en de beleggingsactiviteiten voor rekening van het cliënteel.

### 3.4. Openbaarmaking van belangenconflicten

Wanneer een mogelijk belangenconflict is vastgesteld, dat niet beheersbaar is of indien de gehanteerde maatregelen het belang van de cliënt onvoldoende zouden beschermen, wordt de betrokken cliënt daarvan verwittigd alvorens de transactie uit te voeren. De cliënt wordt op gepaste wijze en op een duidelijke, correcte en niet-misleidende manier ingelicht.

De cliënt wordt zo in staat gesteld om zelf een weloverwogen beslissing te nemen over het verdere verloop van de verrichting die aan de basis ligt van het gemelde conflict.

De communicatie daaromtrent kan mondeling of schriftelijk verlopen.

### 3.5. Expliciete toestemming van de cliënt

Wanneer VDK met een cliënt een akkoord heeft inzake de regeling van een eventueel belangenconflict, houdt zij daarvan een schriftelijk dossier bij.

### 3.6. Afzien van handelen

Wanneer VDK meent dat bepaalde belangenconflicten niet op enige wijze te beheersen vallen of indien VDK te maken zou hebben met een wettelijk of door de toezichthouder opgelegd verbod, kan VDK de vraag van een cliënt afwijzen en ervan afzien om voor deze cliënt op te treden.

## 4. Regeling inzake voordelen ('inducements')

### 4.1. Algemeen principe

In het kader van haar dienstverlening aan haar cliënteel m.b.t. financiële instrumenten kan VDK geldelijke en/of niet geldelijke voordelen ontvangen van of geven aan derden.

VDK ziet er steeds op toe dat deze voordelen de kwaliteit van de betrokken dienst ten behoeve van de cliënt ten goede komen en geen afbreuk doen aan haar plicht om zich in te zetten voor de belangen van de cliënt.

### 4.2. Giften

Buitensporige giften van cliënten kunnen leiden tot belangenconflicten, wat ten allen tijde dient te worden voorkomen.

Medewerkers van VDK mogen geen giften accepteren dan deze die gebruikelijk zijn in de sector waarin ze werkzaam zijn. Ze mogen geen geschenken aanvaarden die van aard zouden zijn hun professioneel gedrag te beïnvloeden.

### 4.3. Beloning van derden

Beloningen van of aan derden die betrekking hebben op een aan de cliënt geleverde dienst, zijn enkel aanvaardbaar voor VDK indien (1) de cliënt hierover vooraf duidelijk geïnformeerd is en (2) deze voordelen de kwaliteit van de betrokken dienst ten behoeve van de cliënt ten goede komen en geen afbreuk doen aan haar plicht om zich in te zetten voor de belangen van de cliënt. Bovendien dienen deze overeen te stemmen met de normale vergoeding of commissie voor het voortzetten van de gebruikelijke kwaliteit van de dienstverlening.

### 4.4. Passende vergoedingen

VDK beschouwt als passend de vergoedingen die de verrichting van beleggingsdiensten mogelijk maken of daarvoor noodzakelijk zijn en die van nature niet strijdig zijn met de plicht om zich op een loyale, billijke en professionele wijze in te zetten voor de belangen van het cliënteel.

Naast de instapkosten, is het gebruikelijk dat de bank een vergoeding vanwege de beheersvennootschap van instellingen voor collectieve belegging voor de distributie van ICB's ontvangt. Deze vergoeding is een percentage van de beheersvergoeding die de beheersvennootschap ontvangt. De hoogte van deze 'trailer fees' is marktconform en varieert in het algemeen tussen 50 % en 60 % van de beheerscommissie.

Deze vergoeding stelt de bank in staat haar distributienetwerk te gebruiken om een uitgebreid gamma van ICB's aan haar cliënteel aan te bieden, alsmede de nodige informatie te verstrekken.

Ook voor gestructureerde beleggingen kan de emittent een ingebouwde commissie ('embedded spread') toekennen aan de distributeur als een percentage van het nominaal bedrag.

Het percentage is marktconform.

Tenslotte kan de bank en haar medewerkers in het kader van haar beleggingsdiensten niet-geldelijke voordelen ontvangen zoals financiële analyses en ander informatiemateriaal, opleidingen en in zekere mate technische diensten die toegang geven tot informatiesystemen van derde partijen. De aanvaarding van deze voordelen is niet rechtstreeks afhankelijk of verbonden met de beleggingsdiensten die VDK aan haar cliënteel verstrekt. Deze voordelen worden eerder aangewend om een kwaliteitsvolle dienstverlening te verzekeren en die continu te verbeteren.

Meer gegevens over de aard en het bedrag of de berekeningswijze kunnen bekomen worden bij de bank.