

Belangenconflictenbeleid

Overzicht

Inhoud

Dit hoofdstuk behandelt de volgende onderwerpen:

Onderwerp	Zie pagina
Inleiding	2
Identificatie van mogelijke belangenconflicten	3
Beheer van belangenconflicten	6
Register	8

Goedgekeurd DC december 2017

Inleiding

Doel

Het bedrijf van een financiële instelling wordt gekenmerkt door de samenloop van verschillende belangen, vaak gelijklopende maar even dikwijls uiteenlopende of conflicterende belangen. Zo kunnen belangenconflicten ontstaan tussen:

- De aandeelhouders en de instelling;
- De bestuurders en de instelling;
- De medewerkers en de instelling;
- De instelling en zijn cliënten;
- Cliënten onderling;

Om te vermijden dat interne en externe belangenconflicten schade toebrengen aan haar belangen en/of aan de belangen van haar cliënten, dient een financiële instelling een belangenconflictenbeleid en procedures uit te werken. Dit beleid en de procedures hebben tot doel belangenconflicten te identificeren, te beheren of, indien het redelijkerwijs niet mogelijk is de belangenconflicten te beheren zonder schade aan de belangen van cliënten, hen passende informatie te verstrekken. Het beleid dient betrekking te hebben op alle diensten en alle medewerkers van de financiële instelling.

De beursvennootschap Weghsteen nv heeft tot doel om haar handelsrelatie met haar cliënten te laten verlopen op een eerlijke, rechtvaardige en professionele wijze en in overeenstemming met de beste belangen van haar Cliënten.

In dit kader heeft de beursvennootschap zich ertoe verplicht al de nodige en administratieve maatregelen te nemen ten einde belangenconflicten te identificeren, te voorkomen en te beheren. Ze zorgt voor een permanente sensibilisatie van haar medewerkers voor het beleid inzake het beheer van belangenconflicten.

Wettelijk kader

Wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen: artikel 510

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: artikel 26, §2

Koninklijk besluit van 3 juni 2007 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten: Artikelen 77, 79, 80, 81, 82, 83 en 84.

Artikel 23 richtlijn 2014/65/eu (MiFID II)

Artikel 34 MiFID II DR Level 2

Identificatie van mogelijke belangenconflicten

Identificatie

Een aantal mogelijke belangenconflicten binnen de handelsactiviteit van de beursvennootschap werden geïdentificeerd met de bedoeling de nodige maatregelen te kunnen nemen om ze te voorkomen en doeltreffend te beheren.

De beursvennootschap kan optreden in haar handelsrelatie bij het verlenen van verschillende diensten als:

- uitvoerder van de transacties van de cliënten;
- adviesverlener;
- vermogensbeheerder;
- dienstverlener in corporate finance;
- liquiditeitsverschaffer in de verhandeling van aandelen (corporate finance);

Bij het uitoefenen van deze activiteiten kunnen er zich belangenconflicten voordoen. Hierna vind u een niet exhaustieve opsomming van mogelijke belangenconflicten die wij geïdentificeerd hebben:

- Weghsteen of de betrokken relevante persoon/personen kan/kunnen financieel gewin behalen of een financieel verlies vermijden ten koste van de cliënt.
- Weghsteen of de betrokken relevante persoon/personen heeft/hebben een financiële of andere drijfveer om het belang van een andere cliënt of groep cliënten te laten primeren op het belang van de cliënt;
- Weghsteen of de betrokken relevante persoon/personen heeft/hebben een belang bij het resultaat van een ten behoeve van de cliënt verrichte dienst of een namens de cliënt uitgevoerde transactie, dat verschilt van het belang van de cliënt bij dit resultaat;
- Weghsteen of de betrokken relevante persoon oefenen hetzelfde bedrijf uit als de cliënt;
- Weghsteen of de betrokken relevante persoon ontvangt/ontvangen van een andere persoon dan de cliënt -voor een ten behoeve van de cliënt verrichte dienst- een voordeel in de vorm van geld, goederen of diensten.
- Misbruik van kennis over personen of genoteerde bedrijven ten nadele van cliënten.
- Het aanbieden en aanbeveling van financiële producten waarbij vooral de beursvennootschap voordeel zou uit halen (in advies, vermogensbeheer of in corporate finance).
- De beursvennootschap treedt op als financiële dienstverlener.
- Als liquiditeitsverschaffer op de beurs zou de financiële instelling de markt kunnen verstoren.
- De beursvennootschap promoot beleggingsfondsen waarvoor zij een beheersmandaat heeft, zowel in advies als in het vermogensbeheer.

Mapping

Zie hieronder:

1	Financiële Dienst							
2	Liquiditeitscontracten	6 & 8						
3	Research	1	1					
4	Orderdoorgave	2 en 7	2 en 7	OK				
5	Beleggingsadvies	3	3	OK	2			
6	Vermogensbeheer	9	9	OK	2	OK		
7	Huisportefeuilles (trading)	4	4	OK	2	2	2	
8	Isatis	5	5	OK	2	5	10	OK

Fin.
Dienst

Liq.
Contract

Research

Orderdoorgave

Advies

Vermogensbeheer

Huisportefeuilles

Isatis

Identificatie potentiële belangenconflicten		Maatregelen om de potentiële belangenconflicten te vermijden
OK	Geen belangenconflict	
1	Positieve analyse	Geen analyse/research van effecten in financiële dienstverlening
2	Bevoorrechte info - Front running	<ul style="list-style-type: none"> • Door de kleine volumes moet men dit probleem relativeren/liquide aandelen; • Geen transacties voor eigen rekening personeel; • Huisportefeuilles handelen niet in aandelen die vallen onder een liquiditeitscontract;
3	Belegging adviseren-pushen	Geen advies voor aandelen in financiële dienstverlening/liquiditeitscontact;
4	Opname in huisportefeuille	Huisportefeuilles handelen niet in aandelen die vallen onder een liquiditeitscontract/financiële dienstverlening
5	Opname in fonds	Isatis mag geen effecten in financiële dienstverlening/liquiditeitscontact opnemen
6	Contract met een referentieaandeelhouder (voorkennis)	<ul style="list-style-type: none"> • Kopie PV goedkeuring Raad van Bestuur bedrijf; • Toezicht van de revisor over de activiteit; • Lijst bevoorrechte personen (zie regels MAR); • Geen transacties voor eigen rekeningen personeel;
7	Personeel geniet van voorkennis	Verbod van intekening op ipo wanneer vennootschap sponsor is en handelen in aandelen waarvoor een liquiditeitscontract bestaat (zie beleid persoonlijke verrichtingen).
8	Koersmanipulatie	Door de kleine volumes moet men dit probleem relativeren
9	Opname in vermogensbeheer	Geen opname van effecten in financiële dienstverlening/liquiditeitscontract in vermogensbeheer
10	Opname in vermogensbeheer	<ul style="list-style-type: none"> • Geen potentieel belangenconflict, vermits er een voldoende ruim aanbod is; • Zie regels inducements: Wegsteen commercialiseert geen fondsen van derden of andere financiële instrumenten, waarvoor ze enige provisies, commissies of niet-geldelijke tegemoetkomingen ontvangt.

Beheer van belangenconflicten

Maatregelen

De beursvennootschap heeft de nodige maatregelen genomen om elk geïdentificeerd conflict te beheren en om de mogelijke negatieve gevolgen ervan voor haar Cliënt te voorkomen. Die maatregelen zijn aangepast aan de aard van de mogelijke problemen. Voor elk specifiek belangenconflict worden één of, indien nodig, meerdere van de hiernavolgende oplossingen geboden:

- Apart toezicht: de verschillende afdelingen worden zoveel mogelijk, om belangenconflicten te vermijden, beheerd door verschillende verantwoordelijken. Een strikte scheiding der functies bevordert dit nog (zie organogram).
- Chinese muren: Strikte scheiding wordt voorzien waar een potentiële belangrijke risico bestaat: activiteiten van vermogensbeheer met de activiteiten voor eigen rekening en deze als liquiditeitsverschaffer op de beurs. Alle beslissingen binnen het vermogensbeheer worden genomen door het investeringscomité. Bovendien worden aandelen waarvoor een liquiditeitscontract bestaat niet opgenomen in de huisportefeuille.
- Weghsteen heeft haar activiteiten inzake corporate finance beperkt en ondergebracht in een aparte structuur: Weghsteen Capital Advice.
- Weghsteen heeft een beleid over orderuitvoering opgesteld dat haar in staat stelt om voor de orders van haar klanten consistent het best mogelijke resultaat te behalen. Weghsteen voert hiermee regels uit die vervat zijn in de Europese Markets in Financial Instruments Directive (MiFID) en de Belgische omzettingsbepalingen van deze Europese regels.
- Vertrouwelijkheid van informatie: onze medewerkers moeten de vertrouwelijkheid van de informatie van de cliënten strikt naleven en ze mogen deze informatie niet op ongepaste wijze bekendmaken of gebruiken. Informatie over cliënteel wordt zoveel als mogelijk bijgehouden in ons CRM-systeem. Elke medewerker heeft ook een deontologische code ondertekend.
- Keuze van de financiële instrumenten: de keuze van de financiële instrumenten gebeurt in volledige onpartijdigheid op basis van hun intrinsieke kwaliteiten. De keuze wordt gedocumenteerd. Bovendien heeft Weghsteen geen eigen producten.
- Weghsteen nv commercialiseert fondsen van derden (Blackrock, JP Morgan, Schroders en CAPFI Delen) waarvoor zij een omloopcommissie ontvangt tussen 0.5% en 1.5% naar gelang de soort (zie beleid inzake inducements).
- Weghsteen nv heeft een beheersmandaat voor de fondsen ISATIS INVESTMENT GLOBAL SYSTEMATIC DIVERSIFIED EQUITIES en ISATIS INVESTMENT - GLOBAL BONDS en diverse tak-23 contracten waarvoor ze een beheersvergoeding ontvangt (zie beleid inzake inducements).
- Externe activiteiten van de medewerkers: onze medewerkers zijn ertoe gehouden het beleid na te leven dat ingevoerd werd om belangenconflicten te vermijden met hun eventuele functies buiten de beursvennootschap.

-
- Personeelsleden mogen enkel volmacht hebben op de rekeningen van familieleden in de eerste graad of op gezamenlijke rekeningen waarin ze zelf titularis zijn (onverdeeldheden, vennootschappen e.d.).
 - Informatieverplichting: als het conflict niet naar behoren beheerd kan worden of als de getroffen maatregelen de belangen van de cliënt niet voldoende beschermen, dan zal het belangenconflict voorafgaand gemeld worden aan de cliënt, zodat hij met kennis van zaken kan beslissen of hij al dan niet verder een beroep doet op de diensten van de beursvennootschap in deze specifieke situatie.
 - Mogelijkheid om een dienstaanvraag af te wijzen: als het belangenconflict naar de mening van de beursvennootschap niet opgelost kan worden, kan de beursvennootschap de aanvraag van de cliënt afwijzen of beëindigen en zich ervan weerhouden om te handelen voor rekening van deze cliënt, met het oog op de bescherming van zijn belangen.
 - Geschenken: de medewerkers van de beursvennootschap mogen geen andere geschenken aanvaarden dan die welke als gebruikelijk worden beschouwd binnen hun activiteitendomein.
 - Klokkenluiderregeling: medewerkers die een belangenconflict, een overtreding op de Deontologische code of enige wettelijke bepaling vaststellen, moeten die melden aan de Compliance officer. Die worden in een register genoteerd.
 - Partnerschap: de beursvennootschap doet enkel een beroep op de diensten van dienstverleners die zelf MiFID compliant zijn.
 - Beheerst BeloningsBeleid: Weghsteen nv heeft conform de verschillende circulaire's van de toezichthouder een Beheerst BeloningsBeleid uitgestippeld die erop moet toezien dat de manier om de medewerkers te belonen geen belangenconflict doet ontstaan.
 - Jaarlijkse evaluatie van haar belangenconflictenbeleid + evaluatie van de potentiële belangenconflicten. Een kort verslag wordt opgenomen in de jaarlijkse rapportering van de effectieve leiding.

Deze organisatorische en administratieve regelingen die door de gereguleerde onderneming zijn ingesteld om het belangenconflict waarop de mededeling betrekking heeft te voorkomen of te beheren niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat risico's op het schaden van de belangen van de cliënt zullen worden voorkomen

Te ondernemen stappen bij belangenconflict

Belangenconflicten kunnen vastgesteld worden via diverse kanalen: via klacht cliënt, monitoring controles, medewerkers e.d.). Deze dienen altijd meegedeeld worden aan de compliance cel/Compliance Officer.

De compliance cel zal, afhankelijk van het belangenconflict, bepalen welke maatregelen Weghsteen zal nemen en de wijze waarop de communicatie naar de cliënt dient te gebeuren.

Het belangenconflicten wordt opgenomen in het register.

Indien een belangenconflict zich voordoet zal de compliance cel eveneens nagaan of haar procedures/preventie maatregelen/controles nog steeds adequaat zijn.

Register

Register

Weghsteen houdt naast haar belangenconflictbeleid eveneens een register bij van de belangenconflicten die zich daadwerkelijk hebben voorgedaan en die een wezenlijk risico inhouden dat de belangen van een of meer cliënten worden geschaad.

Het register van belangenconflicten dient te worden onderscheiden van de hierboven vermelde lijst van belangenconflicten. De lijst van belangenconflicten omvat een overzicht van mogelijke belangenconflicten en maakt deel uit van het belangenconflictenbeleid terwijl het register van belangenconflicten de plaats is waar de in de praktijk vastgestelde belangenconflicten worden genoteerd.

Inschrijvingen in het register van belangenconflicten kunnen aanleiding geven tot een update van de lijst van potentiële belangenconflicten.

Indien er zich een werkelijk belangenconflict voordoet, zal de compliance cel een officieel standpunt innemen en hierover een verslag opstellen. De cel zal bepalen welke maatregelen er genomen dienen te worden.
