

ValueMachines B.V.

Beloningsbeleid

ValueMachines B.V.
23-6-2026
Versie 1.0

Versiebeheer

[illegible]

Inhoudsopgave

1	Algemeen	4
1.1.	Introductie	4
1.2.	Doel.....	4
1.3.	Definities	4
1.4.	ValueMachines	4
2	Uitgangspunten	5
2.1.	Beloningsbeleid definities.....	5
2.2.	Bestuurders	5
2.3.	Scope van Identified Staff binnen ValueMachines	5
3	Beloningen.....	6
3.1.	Vaste Beloningen	6
3.2.	Variabele Beloningen	6
3.3.	Duurzaamheidsoverwegingen in het beloningsbeleid	6
4	Evenredigheidsbeginsel	7
5	Slotbepalingen	7
5.1.	Evaluatie	7
5.2.	Publicatie.....	7

1 Algemeen

1.1. Introductie

ValueMachines stelt de belangen van haar Participanten voorop en hecht grote waarde aan transparantie. Dit komt mede tot uiting in haar Beloningsbeleid dat conform artikel 1:120 Wft niet alleen in het bestuursverslag, maar ook op de website wordt vermeld. Het Beloningsbeleid wordt hieronder nader uiteengezet. Het beleid is opgesteld met inachtneming van de lange termijn doelstellingen van de door ValueMachines beheerde abi, het beheersen van risico's en het voorkomen van belangenconflicten. Het uitgangspunt van ValueMachines is om een beheerst beloningsbeleid te voeren en het voorkomen van perverse prikkels die kunnen leiden tot ongewenste en onverantwoorde risico's door (medewerkers van) de onderneming van ValueMachines.

ValueMachines heeft adequate organisatorische maatregelen genomen en handhaaft deze, in lijn met artikel 13 en Bijlage II van de AIFMD, art. 107 van de Gedelegeerde Verordening, de artikelen 1:114 t/m 1:129 Wft en de ESMA richtsnoeren voor een goed beloningsbeleid in het kader van de AIFMD ("**ESMA Richtsnoeren**"). Het Beloningsbeleid is vastgesteld door het Bestuur. De Compliance Officer is verantwoordelijk voor de implementatie, monitoring, het up-to-date houden van het Beloningsbeleid en zorgt dat het doorlopend voldoet aan toepasselijke wet- en regelgeving.

1.2. Doel

ValueMachines hanteert als uitgangspunt dat het Beloningsbeleid dient bij te dragen aan het op zorgvuldige en verantwoorde wijze beheren van de abi (het ValueMachinesFund) in het belang van de Participanten. De uitgangspunten omtrent een beheerst beloningsbeleid worden in dit Beloningsbeleid beschreven. Hiermee tracht ValueMachines te voorkomen dat perverse prikkels, die voort zouden kunnen vloeien uit een beloningsbeleid, schade kunnen toebrengen aan de belangen van ValueMachines, haar contractpartners, de door haar beheerde abi en van de Participanten in die abi's. In dit beleid staat beschreven aan welke regels ValueMachines moet voldoen. Het niet of in onvoldoende mate voldoen aan dit beleid kan tot gevolg hebben dat het vertrouwen in ValueMachines wordt geschaad.

1.3. Definities

In dit beleid wordt, tenzij anders aangegeven, gebruik gemaakt van de definities als opgenomen in de AO/IC. Daarnaast kent dit beleid enkele specifieke definities (zie hoofdstuk 2.1 van dit beleid).

1.4. ValueMachines

ValueMachines is een vergunninghoudende beheerder van een abi in de zin van de artikelen 2:65 en 1:1 Wft. Zij beheert op dit moment één abi die zich richt op het beleggen in financiële instrumenten: het ValueMachinesFund (zie ook het AO/IC voor een beschrijving van het beleggingsbeleid van deze abi). Het wordt door ValueMachines niet beoogd om naast het ValueMachinesFund nog een andere abi te introduceren en te beheren.

ValueMachines verricht zelf het portfolio- en risicobeheer.

De deelnemingsrechten in de door ValueMachines beheerde abi worden uitsluitend aangeboden aan professionele beleggers en, in geval van andere dan professionele beleggers, voor een tegenwaarde van ten minste € 100.000. ValueMachines richt zich aldus niet op retailbeleggers.

De werkzaamheden binnen ValueMachines worden op dit moment uitsluitend verricht door het Bestuur. ValueMachines heeft nog geen werknemers. Dit beleid houdt, waar mogelijk, wel rekening met een toekomstige situatie dat werknemers in dienst treden.

2 Uitgangspunten

Het beloningsbeleid van ValueMachines is erop gericht dat beloningen van medewerkers leiden tot optimale prestaties zonder dat deze onwenselijke risico's of gedrag opleveren voor de specifieke dienstverlening aan de Participanten en/of voor de (andere) stakeholders van ValueMachines. ValueMachines streeft naar een eenvoudig en overzichtelijk Beloningsbeleid dat is afgestemd op de omvang van haar organisatie en op de aard, reikwijdte en complexiteit van haar activiteiten. Het Beloningsbeleid is van toepassing op alle medewerkers van ValueMachines en past binnen de huidige maatschappelijke ontwikkelingen. Verder zijn voor medewerkers die het risicoprofiel van ValueMachines Groep kunnen beïnvloeden ("**Identified Staff**", zie paragraaf 2.1 hierna) aanvullende eisen opgenomen conform de ESMA Richtsnoeren.

2.1. Beloningsbeleid definities

Beloning

Beloning als bedoeld in de zin van de regels omtrent het beloningsbeleid in de AIFMD. Samengevat gaat het om:

- (i) alle betalingen en verstrekkingen door ValueMachines aan haar medewerkers;
- (ii) alle door het ValueMachinesFund zelf betaalde bedragen (inclusief: betalingen direct door deze abi gedaan aan ValueMachines in verband met door medewerkers verleende professionele diensten, en die anders zouden kunnen leiden tot een omzeiling van AIFMD-beloningsregelgeving), waaronder alle vormen van een eventuele 'performance fee'; en/of
- (iii) iedere toekenning van deelnemingsrechten in het ValueMachinesFund aan een medewerker, in ruil voor door die medewerker verleende professionele diensten.

Identified Staff

Medewerkers - met inbegrip van de bestuursleden, degenen die risico's nemen en controletaken verrichten, en alle medewerkers wier totale beloningen hen in dezelfde beloningsschaal plaatsen als het bestuur en degenen die risico's nemen – die werkzaamheden verrichten die van materiële invloed zijn op het risicoprofiel van ValueMachines of het risicoprofiel van door de ValueMachines beheerde abi's.

Variabele Beloning

Het deel van de totale Beloning dat geen Vaste Beloning is.

Vaste Beloning

Het deel van de totale beloning dat bestaat uit onvoorwaardelijke financiële of niet-financiële voordelen die medewerkers ontvangen in ruil voor het verrichten van werkzaamheden / professionele diensten voor ValueMachines, zoals bijvoorbeeld uitgewerkt in onderhavig Beloningsbeleid of in de met de medewerker gesloten arbeidsovereenkomst.

2.2. Bestuurders

De bestuurders hebben een dienstverband met ValueMachines. De bestuurders van ValueMachines zijn tevens de directe aandeelhouders van ValueMachines. Uit hoofde van hun rol als kapitaalverschaffers kunnen zij als aandeelhouders van ValueMachines dividend ontvangen en ontvangen zij geen verdere variabele beloning. Jaarlijks, na vaststelling van de jaarrekening, wordt door het Bestuur beoordeeld of dividenduitkeringen aan de aandeelhouders mogelijk zijn. Hierbij wordt aan de wettelijke en statutaire vereisten met betrekking tot eventuele winstuitkeringen voldaan (bijvoorbeeld de balanstest en uitkeringstoets). Indien hieraan niet wordt voldaan, wordt geen dividend uitgekeerd.

2.3. Scope van Identified Staff binnen ValueMachines

Bij ValueMachines kwalificeren op dit moment alleen de leden van het Bestuur als Identified Staff. Indien in de toekomst medewerkers in dienst treden en worden aangewezen als Identified Staff, zal bij de vaststelling van criteria en doelstellingen voor de toekenning van de Variabele Beloning voor de Identified Staff rekening worden gehouden met hun specifieke rol en functie in de organisatie.

3 Beloningen

ValueMachines betaalt werknemers een vaste maandelijkse vergoeding die niet afhankelijk is van individuele prestaties of prestatiedoelstellingen (de Vaste Beloning). Daarnaast kent ValueMachines de mogelijkheid om Variabele Beloningen uit te keren (in een passende verhouding tot de Vaste Beloningen). Variabele Beloningen worden alleen toegekend bij een positieve beoordeling van de medewerker op basis van vooraf vastgestelde criteria en doelstellingen (zowel financieel als niet-financieel van aard, zie hierna onder paragraaf 3.2) van de medewerker en alleen als de financiële situatie van ValueMachines dat rechtvaardigt.

3.1. Vaste Beloningen

De Vaste Beloning bestaat in principe uit 12 maandsalarissen en de wettelijke vakantietoeslag en marktconforme onkostenvergoedingen. ValueMachines keert geen vaste beloning uit in de vorm van deelnemingsrechten in de abi's.

3.2. Variabele Beloningen

Wanneer de resultaten van ValueMachines en/of de prestaties van een medewerker daartoe aanleiding geven, kan ValueMachines (zonder daartoe verplicht te zijn) gebruikmaken van haar discretionaire bevoegdheid om een medewerker op jaarbasis een eenmalige bonus toe te kennen. Deze bonus kwalificeert als Variabele Beloning voor toepassing van dit Beloningsbeleid.

Variabele Beloningen worden alleen toegekend bij een positieve beoordeling van de medewerker op basis van vooraf vastgestelde criteria en doelstellingen van de medewerker en alleen als de financiële situatie van ValueMachines en de prestaties van de door haar beheerde abi's dat rechtvaardigt. Bij de beoordeling voor toekenning van een Variabele Beloning worden zowel financiële als niet-financiële criteria gehanteerd. De Variabele Beloning wordt voor ten minste 50% gebaseerd op niet-financiële criteria. Deze niet-financiële criteria hebben betrekking op vaardigheden als (niet-limitatief) inzet, samenwerking, vakbekwaamheid, creativiteit, integriteit, zelfstandigheid, het nemen van verantwoordelijkheid, kwaliteitgerichtheid, klantgerichtheid, organisatorisch vermogen en planning, en probleemoplossend vermogen.

Uitgekeerde Variabele Beloningen kunnen voor maximaal het volledige bedrag worden teruggevorderd indien ValueMachines van mening is dat achteraf de toegekende Variabele Beloning onterecht is gebleken op basis van destijds verkregen verkeerde of achtergehouden informatie (bijvoorbeeld indien sprake is van fraude of misleiding). Nog uit te keren Variabele Beloningen die reeds zijn toegezegd, kunnen verminderd worden met maximaal het volledige bedrag indien op basis van nieuwe informatie of redelijkheid en billijkheid de uitkering niet terecht zou zijn. Het Bestuur beoordeelt jaarlijks in december de prestaties van elke werknemer over het afgelopen jaar en bepaalt of een Variabele Beloning wordt toegekend en zo ja, de hoogte van deze Variabele Beloning. ValueMachines kent geen gegarandeerde Variabele Beloningen toe.

Ten aanzien van het bestuurslid dat betrokken is bij de permanente risicobeheerfunctie en compliance functie (zijnde de heer Brenninkmeijer), geldt dat hij wordt vergoed overeenkomstig de verwezenlijking van de met zijn functies samenhangende doelstellingen, ongeacht de prestaties op het gebied van de door hem gecontroleerde bedrijfsactiviteiten. Om ongewenste prikkels te voorkomen, zal hij geen Variabele Beloning in de vorm van een bonus ontvangen.

3.3. Duurzaamheidsoverwegingen in het beloningsbeleid

Zoals hiervoor omschreven, biedt het Beloningsbeleid de mogelijkheid om Variabele Beloningen uit te keren (in een passende verhouding tot de Vaste Beloningen). Variabele Beloningen worden alleen toegekend bij een positieve beoordeling van de medewerker op basis van vooraf vastgestelde financiële en niet-financiële criteria en doelstellingen van de medewerker en alleen als de financiële situatie van ValueMachines dat rechtvaardigt. Het beloningsbeleid van ValueMachines is een zorgvuldig en beheerst beloningsbeleid dat in lijn ligt met de strategie, doelstellingen, risicobereidheid en waarden van ValueMachines. Het doel is om beloningen van medewerkers niet te laten leiden tot

onwenselijke (duurzaamheids)risico's, of gedrag dat effect heeft op de dienstverlening aan onze relaties en op de financiële positie van ValueMachines.

4 Evenredigheidsbeginsel

Op grond van de ESMA Richtsnoeren is het mogelijk bepaalde beloningsregels uit de AIFM-richtlijn uit te sluiten op basis van toepassing van het evenredigheidsbeginsel. Dit beginsel houdt in dat het is toegestaan om de beloningsregels evenredig toe te passen aan (kort gezegd) de omvang, interne organisatie en aard, reikwijdte en complexiteit van de activiteiten van ValueMachines.

ValueMachines is van oordeel dat haar organisatie en de door haar beheerde abi (het ValueMachinesFund) een overzichtelijke omvang hebben, haar interne organisatie eenvoudig is ingericht en haar activiteiten zich beperken tot het beheren van een abi die een relatief eenvoudige en lange termijn beleggingsstrategie volgen. Een en ander is hieronder verder uiteengezet.

Aard, schaal en complexiteit van ValueMachines: de omvang van de door ValueMachines beheerde activa is relatief beperkt. Er zijn op dit moment een beperkt aantal mensen werkzaam bij ValueMachines, te weten uitsluitend het Bestuur (bestaande uit drie bestuurders). ValueMachines heeft geen bijkantoren in andere EU lidstaten. ValueMachines heeft daarnaast een eenvoudige en overzichtelijke organisatiestructuur. Het Bestuur draagt direct bij aan de uitvoering van werkzaamheden en heeft aldus een volledig inzicht in de dagelijkse processen binnen ValueMachines. Het ValueMachinesFund is niet genoteerd aan een gereguleerde markt of ander handelsplatform.

Aard en complexiteit van de activiteiten: ValueMachines beheert uitsluitend het ValueMachinesFund die een relatief eenvoudige beleggingsstrategie volgt, te weten: het beleggen in van financiële instrumenten, gericht op de langere termijn. ValueMachines richt zich met het ValueMachinesFund op Nederlandse beleggers. De werkzaamheden worden in en vanuit Nederland uitgevoerd. ValueMachines verleent geen beleggingsdiensten in de zin van MiFID II en beheert daarnaast geen UCITS-fondsen.

Gelet op het voorgaande doet ValueMachines een beroep op het evenredigheidsbeginsel en past zij de volgende AIFMD beloningsregels niet toe:

- de voorschriften met betrekking tot de uitbetaling van Variabele Beloning, waaronder:
 - de vorm (artikel 1 lid 1 sub m bijlage II AIFMD);
 - retentie/aanhouding (artikel 1 lid 1 sub m bijlage II AIFMD);
 - 'deferral'/uitstel (artikel 1 lid 1 sub n bijlage II AIFMD);
 - het achteraf corrigeren van Variabele Beloningen op basis van (al dan niet alsnog) voorgedane risico's (o.a. 'malus' en 'clawback') (artikel 1 lid 1 sub o bijlage II AIFMD);
- het voorschrift een remuneratiecommissie in te stellen.

5 Slotbepalingen

5.1. Evaluatie

Jaarlijks toetst ValueMachines of haar Beloningsbeleid voldoet aan, onder andere, de geldende wet- en regelgeving. Hierbij wordt ook getoetst of de beloning onwenselijk gedrag kan stimuleren en of het Beloningsbeleid voorziet in passende maatregelen om onwenselijk gedrag te voorkomen en mitigeren en worden de maatschappelijke ontwikkelingen in ogenschouw genomen.

5.2. Publicatie

ValueMachines publiceert dit Beloningsbeleid op de website. Daarnaast voldoet ValueMachines aan de openbaarmakingseisen omtrent het opnemen van beloningsinformatie in haar jaarverslag.