

capitalatwork

Wealth Management  Foyer Group

MiFID- Brochure

CapitalatWork Foyer Group SA
Rue Léon Laval 12
3372 Leudelange
Grand-Duché de Luxembourg
T. + 352 437 43 6000

Ondernemingsnummer B 78.769

Wist u dit al?

MiFID - Acroniem voor "Markets in Financial Instruments Directive"

MiFID is een Europese richtlijn, in werking getreden in 2007, met als belangrijkste doelstellingen de bescherming van de belegger te verbeteren en zowel het concurrentievermogen als de transparantie op de financiële markten te versterken.

MiFID II is een aanpassing van deze richtlijn met als doel de bovenvermelde elementen aanzienlijk te versterken. Deze trad in werking op 3 januari 2018.

Belangrijkste principes

- Eerlijk, duurzaam en professioneel handelen om de belangen van de cliënten optimaal te dienen.
- Correcte, duidelijke en niet-misleidende informatie verstrekken.

MiFID II

- Versterkt de reglementering met betrekking tot de bescherming van beleggers.
- Verhoogt de transparantie over financiële transacties en de integriteit van de markten.

Wat doet CapitalatWork om haar cliënten doeltreffend te beschermen?

Deze reglementering steunt op een betere bescherming van de cliënt. CapitalatWork voert nu al een beleid om de belangen van haar cliënten op een eerlijke, billijke en professionele manier te behartigen.

CapitalatWork zorgt ervoor dat er duidelijke, eerlijke en niet-misleidende communicatie wordt verspreid, zodat de cliënt de verstrekte informatie in alle objectiviteit kan beoordelen. Hieronder vindt u een overzicht van de maatregelen die CapitalatWork neemt om te voldoen aan de vereisten van MiFID I en II.

1. Voorafgaande informatie aan de cliënt

De hoofdactiviteit van CapitalatWork is het discretionair beheer. Voor dit type dienstverlening informeren wij de cliënt vóór de ondertekening van de dienstverleningsovereenkomst uitvoerig over de kosten van deze service. Bepaalde informatie over de diensten en producten (inclusief de werking, de prestaties en de kosten van de bijbehorende financiële instrumenten) wordt op dat ogenblik aan de cliënt meegedeeld.

De relatiebeheerder van CapitalatWork overloopt de diverse elementen van de informatie met de cliënt voorafgaand aan de dienstverlening.

Er dient ook te worden opgemerkt dat CapitalatWork cliënten zonder beheersmandaat, die zelf hun orders invoeren, vóór elke uitvoering informeert over de kosten en lasten verbonden aan de transactie die zij wensen uit te voeren. Het order wordt pas uitgevoerd nadat de cliënt er kennis van heeft genomen en het heeft aanvaard.

2. Indeling van de cliënten

Ten behoeve van de beleggingsdiensten zijn er 3 categorieën cliënten, zijnde (1) retailcliënten (niet-professionele cliënten), (2) professionele cliënten en (3) "in aanmerking komende tegenpartijen" (Eligible Counterparties). Het onderscheid tussen deze categorieën hangt af van de financiële ervaring en kennis van de cliënt. De categorieën "professionele cliënten" en "in aanmerking komende tegenpartijen" zijn voorbehouden aan cliënten met een grondige financiële ervaring en kennis die minder informatie en bescherming nodig hebben in het kader van hun financiële transacties.

CapitalatWork beschouwt al zijn cliënten standaard als niet-professionele cliënten. CapitalatWork kan bepaalde cliënten echter in een andere categorie indelen met inachtneming van de toepasselijke MiFID-reglementering. Deze cliënten worden hiervan per kennisgevingsbrief op de hoogte gebracht.

De **indeling** van de cliënten volgens MiFID:

- Niet-professionele cliënt
- Professionele cliënt
- In aanmerking komende tegenpartij

3. Beleggersprofiel

Om haar beleggingsdiensten zo goed mogelijk aan te passen, heeft CapitalatWork twee vragenlijsten opgesteld: de eerste (de zogenaamde MiFID-vragenlijst) is bestemd voor cliënten onder discretionair beheer, de tweede (passendheidstoets) is voor cliënten die autonoom hun beleggingsbeslissing nemen en voor wie CapitalatWork een dienstverlening aanbiedt met het oog op ontvangst, doorgeven en uitvoering van orders.

Met behulp van de MiFID-vragenlijst kan volgende informatie over cliënten worden verzameld:

- Hun kennis en ervaring op het vlak van beleggingen en financiële diensten
- Hun financiële situatie
- Hun beleggingsdoelstellingen
- Het risico dat zij willen nemen
- Hun vermogen om verliezen te dragen

Op basis van de antwoorden in de MiFID-vragenlijst, bepaalt CapitalatWork het risicoprofiel van haar cliënten. Uit dit profiel vloeit voor elke cliënt het meest geschikte beheersmandaat voort. De cliënt kan dit mandaat valideren of kan kiezen voor een minder risicovol mandaat. In het kader van haar informatieplicht ten aanzien van de cliënten kan CapitalatWork haar cliënten helpen hun kennis inzake beleggingen te verbeteren en hun het doel van de gestelde vragen uit te leggen. CapitalatWork mag echter onder geen enkel beding antwoorden geven of de antwoorden van de cliënten beïnvloeden.

Het is essentieel dat de door de cliënten verstrekte informatie correct en up-to-date is gedurende de ganse relatie. Het profiel wordt dan ook op periodieke basis bijgewerkt en ook wanneer de situatie van de cliënten verandert. CapitalatWork nodigt haar cliënten dan uit om de vragenlijsten opnieuw te beantwoorden. Indien de

cliënt na meerdere herinneringen nog niet reageert en er geen aanwijzingen zijn over een gewijzigde situatie, worden de antwoorden op de vragen als correct en actueel beschouwd.

Indien de rekening meerdere titularissen heeft, kunnen deze laatsten een MiFID-vertegenwoordiger aanstellen die belast wordt met het nemen van de beleggingsbeslissingen in naam en voor rekening van de medetitularissen. CapitalatWork zal dan rekening houden met de kennis en ervaring van de MiFID-vertegenwoordiger en met de financiële situatie en de beleggingsdoelstellingen van de vertegenwoordigde personen. Bij gebrek aan een MiFID-vertegenwoordiger zal het beleggersprofiel van de meest defensieve titularis als referentie dienen voor het bepalen van het beheersmandaat.



Indien de rekening wordt beheerd door een rechtspersoon zal CapitalatWork rekening houden met de kennis en ervaring van de persoon die de beleggingsbeslissingen neemt en met de financiële situatie en de beleggingsdoelstellingen van de rechtspersoon.

Indien de dienstverlening waarop de cliënt een beroep doet, beperkt is tot het ontvangen en doorgeven van orders, zal CapitalatWork ervoor zorgen dat deze orders afgestemd zijn op de kennis en ervaring van de cliënt bij de aankoop van complexe financiële instrumenten. Daartoe legt CapitalatWork de cliënt de passendheidstoets voor. Indien de cliënt onvoldoende scoort op deze evaluatie, zal CapitalatWork hem hiervan op de hoogte brengen en wordt het order pas uitgevoerd nadat de cliënt heeft bevestigd het order op eigen verantwoordelijkheid wenst te plaatsen.

Bij alle transacties met financiële instrumenten die niet voorkomen in de onderstaande lijst, kan CapitalatWork bijkomende controles uitvoeren.

De volgende financiële instrumenten worden beschouwd als **niet-complexe** producten. Alle andere producten die niet voorkomen in deze lijst worden beschouwd als complex.

- Icbe's, instellingen voor collectieve beleggingen in effecten (met uitzondering van gestructureerde icbe's)
- Tot de handel op een gereguleerde markt (Europese Unie of gelijkwaardige derde landen) of op een MTF (multilaterale handelsfaciliteit) toegelaten aandelen
- Tot de handel op een gereguleerde markt (Europese Unie of gelijkwaardige derde landen) of op een MTF toegelaten obligaties
- De meeste geldmarktinstrumenten
- De meeste gestructureerde deposito's.

4. Duurzaamheidsvoorkeuren

In het kader van de verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ("SFDR") moet CapitalatWork zich vergewissen van de duurzaamheidsvoorkeuren van haar cliënten.

Duurzaamheidsvoorkeuren stemmen overeen met de keuze van de cliënt om al dan niet één of meerdere van de volgende financiële instrumenten te integreren in zijn/haar beleggingsportefeuille, en in welke mate:

- een financieel instrument dat in een door de cliënt bepaalde minimumverhouding wordt belegd in ecologisch duurzame beleggingen;
- een financieel instrument dat in een door de cliënt bepaalde minimumverhouding wordt belegd in duurzame beleggingen;
- een financieel instrument dat rekening houdt met de belangrijkste negatieve gevolgen op duurzaamheidsfactoren, waarbij de kwalitatieve of kwantitatieve elementen die dit aantonen door de cliënt worden bepaald.

Sinds 2 augustus 2022 moet elke cliënt die een MiFID-vragenlijst invult of vernieuwt zijn/haar duurzaamheidsvoorkeuren kenbaar maken. Het doel van CapitalatWork bestaat er dan in beleggingen te kiezen zodat de beheerportefeuille van de cliënt overeenstemt met zijn/haar voorkeuren.

5. Mededelingen aan de cliënt

De richtlijn legt strikte regels vast met betrekking tot de inhoud en de frequentie van de transactieborderellen en de portefeuillestaten van de cliënt:

- De rapportering over de toestand van de portefeuille van de cliënt moet per kwartaal gebeuren en hierbij moet ook worden nagegaan of de portefeuille beantwoordt aan het beleggersprofiel van de cliënt en moet de cliënt een overzicht krijgen van de activiteit van de portefeuille tijdens de periode.
- Informatieverplichtingen ten opzichte van cliënt met het doel de cliënt een beter overzicht te geven van de prestaties en van de risico's die verbonden zijn aan de effecten die de cliënt in portefeuille heeft. De richtlijn vereist vooral dat een waarschuwingsmechanisme voor verliezen wordt geïmplementeerd. De cliënt moet ten minste eenmaal per jaar een gedetailleerde afrekening van zijn/haar kosten en lasten ontvangen.

Het waarschuwingsmechanisme voor verliezen

Cliënten in discretionair beheer: CapitalatWork verstuurt een kennisgeving wanneer de portefeuille van de cliënt meer dan 10% van zijn/haar totale waarde verliest en bij elke daling met een veelvoud van 10%. Dit percentage wordt berekend op basis van de laatste periodieke rapportering die de cliënt ontvangen heeft. Het doel van deze bepaling is ervoor te zorgen dat de cliënt wordt geïnformeerd over een significante daling van zijn/haar portefeuille zonder dat de cliënt hiervoor moet wachten tot de volgende portefeuilleoverzicht, hetzij maandelijks of driemaandelijks.

Cliënten die hefboominstrumenten of transacties met eventuele passiva bezitten moeten bovendien worden verwittigd wanneer een individueel instrument meer dan 10% verliest en bij elke meervoudige vermindering van 10%. Dit percentage wordt berekend op basis van de gemiddelde aankoopwaarde.

Deze twee soorten waarschuwingen moeten onmiddellijk naar de cliënt worden gestuurd. CapitalatWork informeert haar cliënten voornamelijk via sms of e-mail. Indien er meerdere medetitularissen zijn, wordt de sms of e-mail naar slechts één van hen verzonden. De gedetailleerde informatie kan worden geraadpleegd op My Capital.

6. Kosten voor onderzoek

CapitalatWork hecht veel belang aan de kwaliteit van het **onderzoek** dat de onderneming laat uitvoeren en heeft besloten om alle kosten voor dit onderzoek zelf te betalen.

7. Verbod op voordelen en andere commissielonen

MiFID II bepaalt de voordelen en andere commissielonen die financiële instellingen ontvangen. Deze regelgeving verschilt naargelang het type beleggingsdiensten.

Het ontvangen van commissielonen en voordelen in het kader van het discretionair beheer is uitdrukkelijk verboden.

CapitalatWork voert al jarenlang een **beleid met betrekking tot voordelen** om transparantie te garanderen.



8. Beleid rond belangenconflicten

MiFID verplicht de financiële instellingen doeltreffende en gepaste maatregelen te nemen om mogelijke belangenconflicten tussen henzelf en hun cliënten of tussen cliënten onderling die mogelijk schadelijke gevolgen kunnen hebben voor de cliënten te vermijden.

Indien een belangenconflict zou ontstaan bij CapitalatWork, zullen de betrokken cliënten hierover automatisch schriftelijk worden geïnformeerd. Zo kan de cliënt in alle autonomie en met kennis van zaken een beslissing nemen.

CapitalatWork stelt alles in het werk om situaties te vermijden die kunnen leiden tot belangenconflicten. CapitalatWork heeft een specifiek beleid uitgewerkt om haar verplichtingen inzake het voorkomen van belangenconflicten na te komen.

Dat document wordt regelmatig bijgewerkt en is beschikbaar op onze website of kan op eenvoudig verzoek worden opgevraagd in onze kantoren.

9. Beleid voor de uitvoering van orders

Zoals alle financiële instellingen die rechtstreeks of onrechtstreeks orders voor financiële instrumenten uitvoeren voor rekening van hun cliënten, moet CapitalatWork alle voldoende maatregelen nemen om de orders zo goed mogelijk uit te voeren, rekening houdend met een aantal factoren zoals de prijs, de kosten, de waarschijnlijkheid en de snelheid van uitvoering, de omvang en de aard van het order.

CapitalatWork publiceert jaarlijks een lijst van de vijf handelsplatformen en de vijf brokers die het meest worden gebruikt op basis van volume en dit per klasse van financiële activa.

10. Transparantie van de kosten

CapitalatWork streeft er al jarenlang naar om haar tariefstructuur zo transparant mogelijk te maken.



11. Opname van telefoongesprekken

Het doel van deze opnames bestaat erin bewijzen te bewaren over telefonisch geplaatste orders.

Alleen gesprekken via de vaste lijnen van de medewerkers worden geregistreerd. Orders die worden geplaatst via de gsm van een medewerker worden dus niet aanvaard. Indien de cliënt zijn order plaatst via e-mail of tijdens een persoonlijk onderhoud, bewaart CapitalatWork de gepaste documentatie.

CapitalatWork heeft jaren geleden al een **beleid voor de uitvoering van orders** geïmplementeerd. Dat bepaalt dat voldoende maatregelen worden genomen om het best mogelijke resultaat te behalen bij de uitvoering van de orders van cliënten. Dit beleid kan worden geraadpleegd op onze website en kan op eenvoudig verzoek worden opgevraagd in onze kantoren.

Conform MiFID II zal CapitalatWork kostenramingen bezorgen alvorens beleggingsdiensten te verstrekken. Deze kosten zullen ook gedetailleerd worden weergegeven in de rapportering aan de cliënt.

Teneinde de vereisten van de richtlijn na te komen en de reële kosten te weerspiegelen, omvat de rapportering aan de cliënten onder andere gedetailleerde informatie over de kosten of grafieken op basis waarvan u de impact van de kosten op uw rendement kunt vaststellen.

CapitalatWork streeft ernaar u te informeren over de kosten van de dienstverlening en over kosten die inherent zijn aan de producten in de portefeuille.

CapitalatWork **neemt haar telefoongesprekken op.**

CapitalatWork verbindt zich ertoe de nodige veiligheidsmaatregelen te implementeren om elk onrechtmatig gebruik van de opgenomen gegevens te voorkomen. De opnames mogen overigens alleen worden beluisterd indien dat nodig is om bewijzen te verzamelen over een uitgevoerde transactie. De bewaringstermijn van de opnames is ook beperkt in de tijd.

Hoe gaat CapitalatWork te werk om haar cliënten optimaal te dienen?

Door de wirwar aan regelgeving is beleggen op de aandelen- en obligatiemarkten meer dan ooit een uitdaging.

Duidelijkheid, transparantie en deskundigheid behoren tot de belangrijkste troeven van ons discretionair beheer.



Sinds meer dan 30 jaar ondersteunt CapitalatWork haar cliënten om hun doelstellingen te realiseren door haar beleggingsmethodologie ter beschikking te stellen. CapitalatWork koppelt de persoonlijke verwachtingen van haar cliënten aan zijn/haar ervaring met de financiële markten en stelt een aanpak op maat voor om in te spelen op hun behoeften op middellange en lange termijn.

Zodra een beleggingsstrategie wordt gekozen die overeenstemt met het beleggersprofiel, neemt CapitalatWork de fakkel over en stelt vervolgens de portefeuille samen in overeenstemming met haar strikte en coherente beleggingsfilosofie. Bij het beheer streeft CapitalatWork ernaar het beste evenwicht te vinden tussen potentieel rendement en aangroei van het kapitaal.

CapitalatWork informeert haar cliënten regelmatig over de evolutie van hun portefeuilles, haar beheersbeleid en haar visie op de financiële markten, en staat permanent ter beschikking om vragen of opmerkingen te beantwoorden.

Hebt u nog vragen?

Neem dan contact met ons op. Wij helpen u graag om inzicht te krijgen in de MiFID-wetgeving en de diensten te vinden die het best passen bij uw beleggersprofiel.

OFFICES

ANTWERP

CapitalatWork nv/sa
Léon Stynenstraat 75
2000 Antwerpen
Belgium
T. + 32 3 287 38 40
info@capitalatwork.be

BREDA

CapitalatWork nv
Bijster 16
4817 HX Breda
The Netherlands
T. + 31 76 523 70 50
info@capitalatwork.nl

BRUSSELS

CapitalatWork nv/sa
Avenue Edmond
Van Nieuwenhuysse 30
1160 Auderghem
Belgium
T. + 32 2 673 77 11
info@capitalatwork.be

COURTRAY

CapitalatWork nv/sa
Doorniksesteenweg 61
8500 Kortrijk
Belgium
T. + 32 56 23 95 40
info@capitalatwork.be

EINDHOVEN

CapitalatWork nv
Parklaan 64D
5613 BG Eindhoven
The Netherlands
T. +31 40 249 95 80
info@capitalatwork.nl

GHENT

CapitalatWork nv/sa
Soenenspark 58/101
9051 Sint-Denijs-Westrem
Belgium
T. + 32 9 321 73 40
info@capitalatwork.be

LEUVEN

CapitalatWork nv/sa
MC-Square - Entrance B
Philipssite 5 bus 1
3001 Leuven
Belgium
T. +32 16 79 54 14
info@capitalatwork.be

LOUVAIN-LA-NEUVE

CapitalatWork sa
Axisparc
Rue Fond Cattelain 5
1435 Mont-Saint-Guibert
Belgium
T. + 32 10 23 74 00
info@capitalatwork.be

LUXEMBOURG

CapitalatWork Foyer Group sa
Rue Léon Laval 12
3372 Leudelange
Grand-Duché de Luxembourg
T. + 352 437 43 6000
info@capitalatwork.lu