

# capitalatwork

Wealth Management  Foyer Group

## Van MiFID naar MiFID II ...

**CapitalatWork NV**

Kroonlaan 153

1050 Brussel

Tel.: +32 2 673 77 11

Fax.: +32 2 673 55 99

Ondernemingsnummer: 0441.148.080



## Van MiFID naar MiFID II ...

### Wist u dit?

**MiFID** - Acroniem voor "Markets in Financial Instruments Directive"

MiFID is een Europese richtlijn, daterend uit 2007, met als belangrijkste doel beleggers beter te beschermen, de concurrentiekracht op de financiële markten te versterken en deze markten tegelijkertijd transparanter te maken.

MiFID II is een aanpassing van deze richtlijn met als doel de bovenvermelde elementen aanzienlijk te versterken. Ze treedt 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 van financiële transacties en marktintegriteit.

### Wat doet CapitalatWork om haar cliënten doeltreffend te beschermen?

Deze reglementering steunt op een betere bescherming van de cliënt. CapitalatWork stelt al jarenlang alles in het werk om de belangen van haar cliënten op een eerlijke, duurzame en professionele manier te verdedigen.

CapitalatWork waakt erover duidelijk, eerlijk en niet-misleidend te communiceren, zodat de cliënt de verstrekte informatie in alle objectiviteit kan beoordelen. Hieronder vindt u een kort overzicht van de belangrijkste maatregelen die CapitalatWork heeft genomen om de vereisten van MiFID II na te leven.

## 1. Voorafgaande informatie aan de cliënt

De kernactiviteit van CapitalatWork is discretionair beheer. Voor dit type service informeren we de cliënt gedetailleerd over de kosten en lasten van deze service voordat hij het mandaatovereenkomst ondertekent.

Bepaalde informatie over de diensten en producten (inclusief de werking, de prestaties en de kosten van de bijbehorende financiële instrumenten) moet aan de cliënt worden meegedeeld op dat moment.

Een vertegenwoordiger van CapitalatWork overloopt de diverse elementen van de informatie in detail met de cliënt voorafgaand aan de dienstverlening.

Voor cliënten zonder beheermandaat, die hun orders zelf initiëren, informeert CapitalatWork hen vóór elke uitvoering over de kosten en uitgaven gelinkt aan de transactie die zij willen uitvoeren. Het order wordt pas uitgevoerd als de cliënt deze informatie heeft gelezen en goedgekeurd.

CapitalatWork is een **vermogensbeheerder** die erkend is door en onder toezicht staat van de toezichthoudende autoriteiten.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Voor CapitalatWork Foyer Group NV is dat de CSSF. Voor CapitalatWork NV zijn dat de FSMA en de NBB. Voor het Nederlandse filiaal dat gevestigd is in Breda, gaat het om de AFM.

## 2. Indeling van de cliënten

Het doel van de indeling van de cliënten is het niveau van bescherming te bepalen dat de cliënt geniet, evenals de procedures die moeten worden toegepast op het vlak van rapportering en controle van de geschiktheid van de instrumenten.

Bij CapitalatWork worden alle cliënten standaard beschouwd als niet-professionele cliënten, zodat zij steeds de hoogste bescherming genieten.

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

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

## 3. Beleggersprofiel

CapitalatWork stelt het beleggersprofiel op van elke cliënt in discretionair beheer en herziet dit regelmatig. Dit profiel is ook noodzakelijk om de meest geschikte diensten en financiële producten voor te stellen aan nieuwe cliënten.

Het is uiterst belangrijk dat deze informatie op elk ogenblik tijdens de relatie correct en bijgewerkt is.

Uw **beleggersprofiel**\* wordt bepaald op basis van een vragenlijst waarin de volgende thema's aan bod komen:

- Uw kennis en ervaring op het vlak van beleggingen en financiële diensten
- Uw financiële situatie
- Uw beleggingsdoelstellingen
- Uw risicobereidheid

Met dit profiel kan CapitalatWork de geschiktheid van de aangeboden diensten verifiëren.

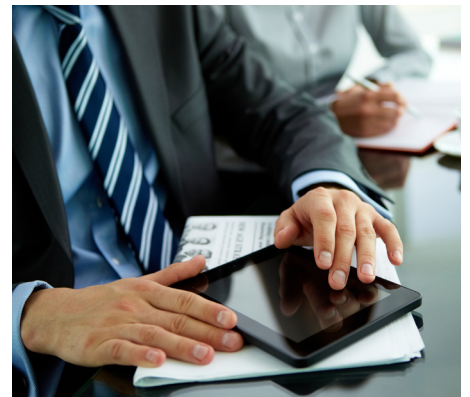
\*Voor cliënten zonder beheermandaat worden alleen de kennis en de ervaring geëvalueerd.

### Nieuwe MiFID II

MiFID II voegt twee uiterst belangrijke concepten toe, namelijk het vermogen van de cliënt om verliezen te dragen en zijn risicotolerantie. Deze twee concepten zijn opgenomen in onze vragenlijst.

Indien de rekening onder meerdere titularissen valt, fungeert het beleggersprofiel van de meest defensieve titularis als referentie om de cliënt te helpen bij het kiezen van de beheerstrategie. Het beheermandaat zal dus in overeenstemming zijn met het beleggersprofiel van alle titularissen.

Het beleggersprofiel van een rechtspersoon (entiteit) wordt vastgesteld op basis van een vragenlijst ingevuld door de vertegenwoordiger van de entiteit. De antwoorden brengen de entiteit tot stand, zelfs wanneer de entiteit vervolgens een andere persoon aanwijst om ze te vertegenwoordigen. Indien het nodig is om, na wijziging van de vertegenwoordiger, de kennis en ervaring of enig ander element van het profiel van de entiteit bij te werken, dient de entiteit het verzoek schriftelijk in te dienen.



## 4. De geschiktheid van de transacties

CapitalatWork moet nagaan of de cliënten zonder beheermandaat, die beleggen in complexe producten, over voldoende kennis en ervaring beschikken om de financiële producten en de bijbehorende risico's te begrijpen.

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

De volgende producten worden beschouwd als **niet-complex**. Alle andere producten die niet voorkomen in deze lijst, worden bijgevolg 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.

## 5. Mededelingen aan de cliënt

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

**Nieuwe  
MiFID II**

Vanaf januari 2018 zal de rapportering over de toestand van de portefeuille van de cliënt elk kwartaal plaatsvinden en moet er hierbij ook worden nagegaan of de portefeuille beantwoordt aan het beleggersprofiel van de cliënt door hem een overzicht van de activiteit van de portefeuille tijdens de periode te verschaffen.

De MiFID II-richtlijn voert ook nieuwe informatieverplichtingen in ten opzichte van cliënt, met het doel hem een beter overzicht te geven van de prestaties en van de risico's die verbonden zijn aan de effecten die hij in zijn portefeuille heeft. De richtlijn vereist vooral dat een waarschuwingsmechanisme voor verliezen wordt geïmplementeerd. De cliënt zal minstens één maal per jaar een gedetailleerd overzicht van zijn kosten en lasten ontvangen.

### Het waarschuwingsmechanisme voor verliezen

**Cliënten onder beheermandaat:** CapitalatWork moet voortaan een melding versturen wanneer de portefeuille van de cliënt meer dan 10 % van zijn 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 portefeuille zonder dat hij hiervoor moet wachten tot zijn volgende portefeuilleoverzicht, hetzij maandelijks of driemaandelijks.

**Cliënten die hefboominstrumenten bezitten,** moeten worden verwittigd wanneer het individuele instrument meer dan 10 % van zijn waarde verliest en bij elke daling met een veelvoud van 10 %. Dit percentage wordt berekend op basis van de gemiddelde aankoopwaarde.

Deze twee types van waarschuwingen moeten zonder vertraging naar de cliënt worden verstuurd.

CapitalatWork zal zijn cliënten voornamelijk informeren via sms of e-mail. Indien er meerdere co-titularissen zijn, kan de sms of e-mail slechts naar één van hen worden verzonden. De gedetailleerde informatie kan geraadpleegd worden via *My Capital*.

## 6. Kosten voor research

Nieuwe  
MiFID II

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

We wijzen erop dat sommige instellingen de onderzoekskosten mogelijk laten betalen door de eindbelegger.

## 7. Verbod op inducements (voordelen) en andere commissies

Nieuwe  
MiFID II

MiFID II beperkt de ontvangen voordelen en andere commissies aanzienlijk, maar de regelgeving verschilt afhankelijk van de verstrekte beleggingsdiensten.

Het ontvangen van commissies en inducements is uitdrukkelijk verboden in het kader van discretionair beheer.

CapitalatWork voert al jarenlang een **beleid met betrekking tot inducements** om meer 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 te vermijden die mogelijk schadelijke gevolgen kunnen hebben voor de cliënten.

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. Enkele jaren geleden heeft CapitalatWork 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

Met MiFID II zullen de financiële instellingen de best mogelijke resultaten voor de cliënt blijven leveren bij de uitvoering van orders.

Nieuwe  
MiFID II

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

CapitalatWork heeft sinds vele jaren al een **beleid voor de uitvoering van orders** geïmplementeerd. Deze 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 of kan op eenvoudig verzoek worden opgevraagd in onze kantoren.

## 10. Transparantie van de kosten

Nieuwe  
MiFID II

CapitalatWork streeft er al jarenlang naar om een zo transparant mogelijke tarievenstructuur aan te bieden.

Krachtens MiFID II zal CapitalatWork alle **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, hebben wij onze rapportering aan de cliënten herzien en zullen wij u onder andere gedetailleerde informatie verstrekken 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.

## 11. Opname van telefoongesprekken

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

Onze medewerkers mogen daarom geen orders van cliënten aanvaarden via hun gsm. Indien de cliënt zijn order plaatst via e-mail of tijdens een persoonlijk onderhoud, bewaart CapitalatWork de gepaste documentatie.

CapitalatWork **registreert haar telefoongesprekken**

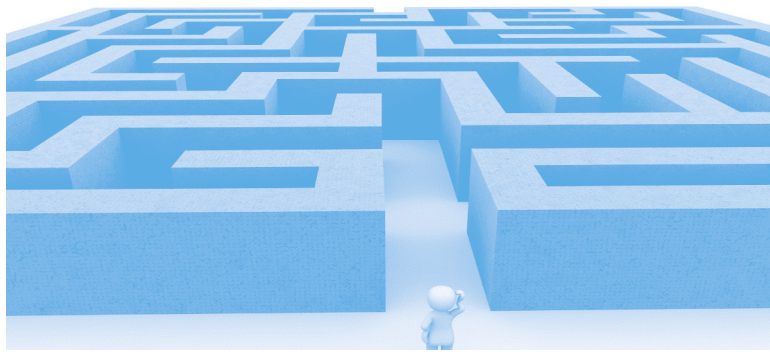
CapitalatWork verbindt zich ertoe de nodige veiligheidsmaatregelen te implementeren om elk onrechtmatig gebruik van de opgenomen gegevens te voorkomen. De opnames mogen overigens alleen worden beluisterd indien dat nodig is om bewijzen te verzamelen over een uitgevoerde transactie. De bewaringstermijn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



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

Vanwege de complexe 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.**



Al meer dan 25 jaar helpt CapitalatWork u om uw doelen te bereiken. Wij koppelen uw persoonlijke verwachtingen aan onze kennis en ervaring van de financiële markten. En stellen u een aanpak op maat voor om in te spelen op uw behoeften op middellange en lange termijn.

Zodra u een beleggingsstrategie heeft gekozen die beantwoordt aan uw beleggersprofiel, zorgen wij voor de rest. Wij stellen uw portefeuille samen op basis van onze strikte en coherente beleggingsfilosofie en beheren deze met het oog op een gepast evenwicht tussen potentieel rendement en kapitaalaangroei.

Wij informeren u op regelmatige basis over de evolutie van uw portefeuille, over ons beleggingsbeleid, over onze visie op de financiële markten en staan altijd voor u klaar om te antwoorden op al uw vragen of opmerkingen.

## Heeft U nog vragen?

Neem dan contact met ons op. Wij helpen u graag om inzicht te krijgen in deze nieuwe MIFID wetgeving.





## Antwerp

### CapitalatWork nv/sa

Léon Stynenstraat 75  
2000 Antwerpen  
Belgium

**T.** + 32 3 287 38 40

**F.** + 32 3 239 76 48

info@capitalatwork.be

## Brussels

### CapitalatWork nv/sa

Avenue de la Couronne 153  
1050 Brussels  
Belgium

**T.** + 32 2 673 77 11

**F.** + 32 2 673 55 99

info@capitalatwork.be

## Ghent

### CapitalatWork nv/sa

Soenenspark 58/101  
9051 Sint-Denijs-Westrem  
Belgium

**T.** + 32 9 321 73 40

**F.** + 32 9 221 09 04

info@capitalatwork.be

## Breda

### CapitalatWork nv

Bijster 16  
4817 HX Breda  
The Netherlands

**T.** + 31 76 523 70 50

**F.** + 31 76 523 70 51

info@capitalatwork.nl

## Courtray

### CapitalatWork nv/sa

Doorniksesteenweg 61  
8500 Kortrijk  
Belgium

**T.** + 32 56 23 95 40

**F.** + 32 56 23 95 49

info@capitalatwork.be

## Luxembourg

### CapitalatWork Foyer Group sa

Rue Léon Laval 12  
3372 Leudelange  
Grand-Duché de Luxembourg

**T.** + 352 437 43 6000

**F.** + 352 31 41 60

info@capitalatwork.lu