

MiFID

VOORKEUREN OP HET GEBIED
VAN DUURZAAMHEID (ESG)

**INSTRUCTIES VOOR
HET INVULLEN VAN
UW VRAGENLIJSTEN**

OVERZICHT

IN HET KORT	3
1. DE MiFID-VRAGENLIJST	4
BEPAAL UW BELEGGERSPROFIEL	5
[Deel 1]	
Uw persoonlijke gegevens	5
Uw kennis van financiële instrumenten en uw ervaring op beleggingsgebied	5
Uw persoonlijke financiële situatie	5
Wat u moet invullen	5
BEPAAL UW BELEGGERSPROFIEL	6
[Deel 2]	
Gevolgen van het aanstellen van een Gemachtigde	6
Uw gezamenlijke financiële situatie	7
Uw beleggingsdoelstellingen en -horizon	7
Uw risicotolerantie	7
Wat u moet invullen	7
2. VRAGENLIJST OVER UW VOORKEUREN OP HET GEBIED VAN DUURZAAMHEID (ESG)	8
Voorkeuren ter aanvulling van uw beleggersprofiel	8
Nauwkeurige bepaling van deze voorkeuren op het gebied van duurzaamheid	8
Wat u moet invullen	9
I. Duurzaam beleggen zoals gedefinieerd in de SFDR	10
II. Europese taxonomie	11
III. De belangrijkste ongunstige effecten	12
3. HET GEBRUIK VAN GEGEVENS EN DE GEVOLGEN IN DE PRAKTIJK	14
I. Indeling als professionele of niet-professionele cliënt	16
II. Beoordeling van de geschiktheid van uw portefeuille	16
III. Beoordeling van het geschikte karakter van de transactie	17
III. Waarom het belangrijk is dat u exacte en actuele gegevens verstrekt	17

IN HET KORT

U staat op het punt om onze vragenlijst waarmee we uw beleggersprofiel zullen bepalen en/of onze vragenlijst over duurzaamheidsvoorkeuren in te vullen. Deze vragenlijsten stemmen overeen met de voorschriften van de MiFID-richtlijn*, die streeft naar een betere bescherming van de belegger en dus ook naar een beter begrip van zijn financiële situatie, beleggingsdoelstellingen en -horizon, risicotolerantie en, indien van toepassing, zijn duurzaamheidsvoorkeuren.

In dat verband hebben wij een aantal gegevens over u, of over uw rekeningen, nodig om u zo goed mogelijk te begeleiden in uw relatie met de bank. Deze handleiding werd samengesteld om **u te helpen de vragenlijsten in te vullen** waarmee uw beleggersprofiel en uw duurzaamheidsvoorkeuren (ESG) worden bepaald.

De verzamelde gegevens worden strikt vertrouwelijk verwerkt. U kunt de aanvankelijk verstrekte gegevens eenvoudig wijzigen door dit aan te vragen bij uw gebruikelijke adviseur.

* Richtlijn 2014/65/EU en Verordening (EU) Nr. 600/2014 betreffende markten in financiële instrumenten

1. DE MiFID–VRAGENLIJST

De gegevens die via de MiFID–vragenlijst verzameld worden, hebben betrekking op de volgende punten :

- Uw kennis van en ervaring met financiële instrumenten;
- Uw persoonlijke en financiële situatie, en uw vermogen om verliezen te dragen;
- Uw beleggingsdoelstellingen, met inbegrip van uw beleggingshorizon en uw risicotolerantie.

De MiFID–vragenlijst die door de Bank opgesteld werd, bestaat uit twee afzonderlijke documenten waarmee de Bank :

- **Uw persoonlijke gegevens**
(verzameld via het document «Bepaal uw beleggersprofiel – deel 1», dat ingevuld moet worden door elke persoon die transacties kan verrichten op de rekening – rekeninghouder, gevolmachtigde, vertegenwoordigers enz.).
- **Gegevens over uw rekening**
(verzameld via het document «Bepaal uw beleggersprofiel – deel 2», in onderling akkoord in te vullen door alle rekeninghouders of vertegenwoordigers die namens en voor rekening van de houder(s) optreden).

Elk deel is naargelang het geval in te vullen door een of meerdere personen, alleen of in onderling akkoord.

Hierna vindt u een omschrijving van de verschillende onderdelen en rubrieken van de vragenlijst. Aan het einde van het document vindt u een samenvattende tabel waarin staat aangegeven welk(e) gedeelte(n) u, afhankelijk van uw persoonlijke situatie, dient in te vullen.

BEPAAAL UW BELEGGERSPROFIEL

[DEEL 1]

UW PERSOONLIJKE GEGEVENS

In dit deel stellen we niet alleen uw identiteit vast, maar worden er ook enkele gegevens opgevraagd waarmee uw adviseur u beter kan leren kennen. Mogelijk werden er in het verleden al vergelijkbare gegevens verzameld door uw adviseur via andere middelen, met name bij de opening van uw rekening. Deze gegevens moeten niettemin ingevuld worden en zijn **verplicht**.

UW KENNIS VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN UW ERVARING OP BELEGINGSGBIED

Met dit deel van de vragenlijst gaan we na met welke financiële instrumenten u vertrouwd bent en in welke mate u reeds transacties met soortgelijke instrumenten hebt uitgevoerd. Hierdoor kan de Bank inschatten in hoeverre u in staat bent **de beleggingsrisico's die aan elk type financieel instrument zijn verbonden, te begrijpen**.

UW PERSOONLIJKE FINANCIËLE SITUATIE

De Bank moet uw persoonlijke financiële situatie kennen om te kunnen bepalen in welke mate u in staat bent te beleggen en eventuele verliezen te lijden wanneer u op de financiële markten belegt.

Om uw beleggingscapaciteit te bepalen, houdt de Bank rekening met uw totale nettovermogen en uw regelmatige inkomsten en uitgaven.

Onder totaal nettovermogen verstaat de Bank de tegoeden die u bij de Bank en andere instellingen gedeponereerd hebt (inclusief effecten en contanten), evenals andere bezittingen die deel uitmaken van uw vermogen en uw financiële verplichtingen.

Het totale bedrag van de tegoeden die u bij de Bank wilt deponeren (met inbegrip van de bedragen die u reeds gedeponereerd hebt bij de Bank – in contanten en effecten – en het aanvullende bedrag dat u wenst te storten) moet absoluut worden aangegeven in het onderdeel «Totale financiële tegoeden bij de Bank».

WAT U MOET INVULLEN

U handelt als:	PERSOONSGEBONDEN INFORMATIE		
	Uw persoonlijke gegevens	Uw kennis van financiële instrumenten	Uw persoonlijke financiële situatie
enige rekeninghouder	✓	✓	✓
mederekeninghouder	✓	✓	✓
wettelijk vertegenwoordiger van een minderjarige of een beschermde meerderjarige	✓	✓	✗
vertegenwoordiger van een rechtspersoon	✓	✓	✗
gemachtigde (indien verschillend van de rekeninghouder)	✓	✓	✗

BEPAAAL UW BELEGGERSPROFIEL

[Deel 2]

In het tweede deel van de vragenlijst worden **gegevens verzameld die betrekking hebben op uw rekening**. Dit formulier moet in onderling akkoord ingevuld en ondertekend worden door:

- Alle rekeninghouders;
- De vertegenwoordigers die bevoegd zijn om namens en voor rekening van de vertegenwoordigde rechtspersoon of natuurlijke persoon op te treden (om het aantal benodigde handtekeningen te bepalen wordt rekening gehouden met de tekenbevoegdheid die aan elke persoon is toegekend).

Bij een rekening van een rechtspersoon, een gezamenlijke rekening of een andere situatie waarbij **verschillende personen** (mederekeninghouders, vertegenwoordigers van een rechtspersoon of een gevolmachtigde), bevoegdheid hebben over de rekening, kunt u één persoon aanwijzen als Gemachtigde voor de beleggingen (hierna «de Gemachtigde»).

De Gemachtigde kan de rekeninghouder(s) dan vertegenwoordigen in het kader van de door de Bank verstrekte beleggingsdiensten. **Alleen de Gemachtigde is bevoegd om beleggingsadvies te vragen aan en te ontvangen van de Bank.** Deze Gemachtigde wordt geacht op te treden namens en voor rekening van de Cliënt totdat de machtiging wordt herroepen. De aangestelde Gemachtigde dient dan ook het formulier «Bepaal uw beleggersprofiel – deel 1» in te vullen en het door de rekeninghouder(s) naar behoren ingevulde document «Bepaal uw beleggersprofiel – deel 2» te ondertekenen.

GEVOLGEN VAN HET AANSTELLEN VAN EEN GEMACHTIGDE

- 1. De Gemachtigde is het enige aanspreekpunt van de Bank wat betreft beleggingsadvies.** Dit wil niet zeggen dat u niet op eigen initiatief transacties kunt verrichten. Alle adviezen zullen echter uitsluitend verstrekt worden aan en ontvangen worden door de Gemachtigde, al naar gelang de vertegenwoordigingsbevoegdheid die u hem of haar hebt verleend.
- 2. Er zal rekening gehouden worden met de kennis en ervaring van de Gemachtigde bij het bepalen van het beleggersprofiel.** De financiële situatie, alsmede de beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie blijven echter die van de rekeninghouder(s).

Deze gevolgen indachtig, wordt een volmachthouder die u aangewezen hebt voor uw rekening niet automatisch aangeduid als Gemachtigde. U dient hem of haar uitdrukkelijk aan te duiden in de MiFID-vragenlijst. De vereiste gegevens over de Gemachtigde moeten overigens op dezelfde wijze ingezameld worden als voor de rekeninghouders, dat wil zeggen via het document «Bepaal uw beleggersprofiel – deel 1».

De Bank raadt u aan om contact op te nemen met uw adviseur voor bijkomende informatie over de gevolgen of de voordelen.

UW GEZAMENLIJKE FINANCIËLE SITUATIE (RUBRIEK 1 VAN DE VRAGENLIJST)

Uw financiële situatie is specifiek op uzelf van toepassing of kan afhangen van de rekening waarvoor u beleggingsdiensten wilt afnemen. Hierbij zijn er verschillende scenario's mogelijk:

- **Indien u de enige rekeninghouder bent**, volstaat de informatie in het document «Bepaal uw beleggersprofiel – deel 1» om uw financiële situatie te bepalen. Het onderdeel «uw gezamenlijke financiële situatie» is dus niet van toepassing op u;
- **Bij een rekening met meerdere rekeninghouders**, of het nu gaat om een gezamenlijke rekening of een rekening in onverdeeldheid, moet de financiële situatie in één keer en in onderling akkoord worden aangegeven;
- **Indien het gaat om een rechtspersoon**, moeten de vertegenwoordigers de financiële situatie van de vennootschap in onderling akkoord aangeven;
- Indien u optreedt als **vertegenwoordiger van een minderjarige of een beschermde meerderjarige**, moet dit deel ingevuld worden op basis van het vermogen van de minderjarige of de beschermde meerderjarige.

UW BELEGGINGSDOELSTELLINGEN EN -HORIZON (RUBRIEK 2 VAN DE VRAGENLIJST)

Uw beleggingsdoelstellingen stemmen overeen met het doel dat u voor ogen heeft, uitgedrukt in termen van rendement en beleggingstermijn. Hiermee kan onder meer objectief worden bepaald welke financiële instrumenten geschikt voor u zijn. Zo zullen de financiële instrumenten en de samenstelling van de portefeuille die de Bank zal aanbevelen, variëren naargelang uw doelstelling: het belegde vermogen beschermen, regelmatige inkomsten genereren of een maximaal rendement behalen. Daarnaast is er vaak een minimale beleggingstermijn nodig om uw beleggingsdoelstelling te kunnen bereiken.

Meer informatie vindt u in de «Beleggersgids» van de Bank, die u kunt opvragen bij uw adviseur.

UW RISICOTOLERANTIE

Naast uw beleggingsdoelstellingen wordt er een aantal vragen gesteld om uw risicotolerantie bepalen, d.w.z. in hoeverre u persoonlijk staat bent om risico's te nemen en de bijbehorende verliezen te incasseren

WAT U MOET INVULLEN

U handelt als:	PERSOONSGEBONDEN INFORMATIE		
	Uw persoonlijke gegevens	Uw kennis van financiële instrumenten	Uw persoonlijke financiële situatie
enige rekeninghouder	⊗	✓	✓
mederekeninghouder	✓	✓	✓
wettelijk vertegenwoordiger van een minderjarige of een beschermde meerderjarige	✓ ¹	✓ ¹	✓ ¹
vertegenwoordiger van een rechtspersoon	✓ ²	✓ ²	✓ ²
gemachtigde (indien verschillend van de rekeninghouder)	⊗ ³	⊗ ³	⊗ ³

1. Gegevens aangaande de minderjarige of beschermde meerderjarige

2. Gegevens aangaande de rechtspersoon

3. De Gemachtigde moet evenwel kennis nemen van het document «Bepaal uw beleggersprofiel – deel 2» dat door de rekeninghouders ingevuld is, en het ondertekenen.

Aangezien niet alle situaties hierboven staan beschreven, kunt u bij uw adviseur alle nodige bijkomende inlichtingen inwinnen.

2. VRAGENLIJST OVER UW VOORKEUREN OP HET GEBIED VAN DUURZAAMHEID (ESG)

VOORKEUREN TER AANVULLING VAN UW BELEGGERSPROFIEL

Om te bepalen welke duurzaamheidsvoorkeuren in aanmerking moeten worden genomen in het kader van uw beleggingen, gebruikt de Bank een tweede vragenlijst om uw beleggersprofiel aan te vullen.

Via de eerste vraag geeft u aan of u belang hecht aan duurzaam beleggen: «Wilt u een deel van uw spaargeld besteden aan duurzame beleggingen waarbij rekening wordt gehouden met niet-financiële aspecten op ecologisch, sociaal en/of governancegebied (ESG)»

- Als u deze vraag met «nee» beantwoordt: wordt u beschouwd als een cliënt 'zonder duurzaamheidsvoorkeuren', die toegang wil hebben tot alle financiële instrumenten om zijn of haar portefeuille op te bouwen;
- Als u deze vraag met «ja» beantwoordt: wordt u beschouwd als een cliënt 'met duurzaamheidsvoorkeuren' en dient u deze voorkeuren op te geven via de volgende vragen.

Uw voorkeuren op het gebied van duurzaamheid dienen ter aanvulling van uw beleggersprofiel en beleggingsstrategie. Deze voorkeuren hebben hun weerslag op de beleggingsproducten die u worden aangeboden in het kader van de adviesverlening voor vermogensbeheer en de mandaten voor discretionair beheer.

NAUWKEURIGE BEPALING VAN DEZE VOORKEUREN OP HET GEBIED VAN DUURZAAMHEID

Als u hebt aangegeven dat u belang hecht aan duurzaam beleggen, hebben we de volgende informatie nodig om uw voorkeuren nauwkeurig te bepalen:

Het percentage van uw portefeuille dat bestemd is voor deze duurzame beleggingen; met deze vraag kunt u bepalen welk percentage van uw portefeuille minimaal bestemd is voor duurzame beleggingen.

De thema's die u in aanmerking wilt nemen om deze duurzame beleggingen te identificeren; voor elk financieel instrument kunt u aangeven volgens welke dimensie(s) de beleggingen als 'duurzaam' moeten worden beschouwd, in overeenstemming met de regelgeving op dit gebied. Het betreft de volgende dimensies:

- Duurzame beleggingen volgens de SFDR en het gewenste engagementniveau;
- Ecologisch duurzame beleggingen (afgestemd op de taxonomie) en de mate van afstemming die u wenst;
- Uitsluiting van bepaalde ongunstige effecten ('PAI's') en identificatie van de betreffende effecten.

Om u te helpen bij het bepalen van de dimensies die het beste bij u passen, raden we u aan om na te gaan in welke thema's u geïnteresseerd bent.

WAT U MOET INVULLEN

	THEMA('S)		
	Milieu	Maatschappij	Bestuur
Duurzaam beleggen (zoals gedefinieerd in de SFDR)	✓	✓	✓
Ecologisch duurzame beleggingen (afgestemd op de taxonomie)	✓		
Uitsluiting van bepaalde ongunstige effecten ('PAI's')	✓	✓	✓

Als u voor elke toepasselijke methodologie een voorkeur hebt opgegeven voor een of meer thema's, hebt u de mogelijkheid om :

- Aan te geven wat er in aanmerking moet worden genomen;
- De Bank te laten bepalen wat er precies in aanmerking moet worden genomen op basis van de betreffende methodologie;
- De betreffende methodologie niet in aanmerking te nemen.

Als u geen voorkeur hebt voor een van deze thema's, kunt u zich baseren op de aanpak van de Bank om duurzaam beleggen te definiëren.

AANPAK VAN DE BANK

De aanpak van de Bank is gericht op gediversifieerde beleggingen met een goed risicobeheer, waarbij rekening wordt gehouden met de positieve effecten op ecologische aspecten (afvalbeheer, vermindering van broeikasgasemissies, preventie van ecologische risico's, enz.), sociale aspecten (preventie van ongevallen, opleiding van personeel, eerbiediging van de rechten van werknemers, sociale dialoog, enz.) en governance-aspecten (onafhankelijkheid van bestuursleden, een degelijke beheersstructuur, enz.). Standaard houden we al rekening met de uitsluiting van bepaalde effecten via ons sectorbeleid en van effecten die betrokken zijn bij controverses.

Bijgevolg baseert de Bank zich op de definitie van duurzaam beleggen in de SFDR, dat wil zeggen beleggingen in activiteiten die bijdragen aan een of meer Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (zie het onderstaande punt 'duurzaam beleggen zoals gedefinieerd in de SFDR'):

Voor beleggingsfondsen die zijn ingedeeld als artikel 8- of artikel 9-fondsen in de zin van de SFDR, dient een verbintenis in het beleggingsbeleid te zijn opgenomen die bepaalt dat ten minste 5% van de beleggingen duurzaam moet zijn.

Voor aandelen, obligaties of andere financiële producten die niet onder deze openbare SFDR-classificatie vallen, dient de naleving van de volgende cumulatieve criteria te worden geverifieerd:

- De economische activiteiten van het bedrijf dragen ter hoogte van minimaal 10% van de inkomsten bij aan een ecologisch of sociaal doel.
- De activiteiten mogen geen significante schade toebrengen aan andere ecologische of sociale doelstellingen.
- Binnen het bedrijf wordt een governanceprincipe toegepast.

U kunt de opgegeven voorkeuren op elk gewenst moment wijzigen door contact op te nemen met uw gebruikelijke adviseur.

I. DUURZAAM BELEGGEN ZOALS GEDEFINIEERD IN DE SFDR

De Europese Unie heeft regels opgesteld die financiële professionals verplichten transparanter te zijn over de ESG-aspecten die zij wel of niet in aanmerking nemen bij het ontwikkelen van beleggingen waarin u kunt investeren (met name beleggingsfondsen en beheersmandaten). Het betreft regelgeving inzake de informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (in het Engels 'Sustainable Finance Disclosure Regulation', SFDR).

Daarnaast wordt in de SFDR een 'duurzame belegging' gedefinieerd als een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan andere ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

In de SFDR worden drie categorieën financiële producten gedefinieerd op basis van hun bijdrage aan een duurzame economie :

- 'Artikel 9'-producten, die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben;
- 'Artikel 8'-producten, waarin ESG-criteria zijn geïntegreerd zonder dat duurzaam beleggen tot de primaire doelstellingen behoort;
- 'Artikel 6'-producten, die alle producten omvatten die noch onder 'Artikel 8' noch onder 'Artikel 9' vallen.

De betreffende beleggingen kunnen daarom worden gedaan in activiteiten die rekening houden met het milieu of het klimaat (bijv. hernieuwbare energie, efficiënt gebruik van grondstoffen, enz.), bijdragen aan het welzijn van mensen (bijv. personeelsbeleid en diversiteit) of goed bestuur bevorderen (bijv. transparantie over de beloning van bestuurders en bestrijding van corruptie).

Als u duurzaam wilt beleggen in overeenstemming met de SFDR, moet u een percentage vaststellen dat als minimale verbintenis tot duurzame beleggingen geldt, of de aanpak van de Bank op dit punt volgen.

AANPAK VAN DE BANK

De aanpak van de Bank bestaat erin om een minimum van 5% te hanteren, dat wil zeggen:

Voor beleggingsfondsen die zijn ingedeeld als artikel 8- of artikel 9-fondsen in de zin van de SFDR, dient een verbintenis in het beleggingsbeleid te zijn opgenomen die bepaalt dat ten minste 5% van de beleggingen duurzaam moet zijn.

Voor aandelen, obligaties of andere financiële producten die niet onder deze openbare SFDR-classificatie vallen, dient de naleving van de volgende cumulatieve criteria te worden geverifieerd:

- De economische activiteiten van het bedrijf dragen ter hoogte van minimaal 10% van de inkomsten bij aan een ecologisch of sociaal doel.
- De activiteiten mogen geen significante schade toebrengen aan andere ecologische of sociale doelstellingen.
- Binnen het bedrijf wordt een governanceprincipe toegepast.

U kunt ook aangeven dat u niet duurzaam wilt beleggen volgens deze regelgeving.

II. EUROPESE TAXONOMIE

Om greenwashing van financiële producten te beperken, heeft de Europese Unie een gedetailleerde lijst opgesteld van ecologisch duurzame economische activiteiten. Om te bepalen of een bepaalde economische activiteit als duurzaam kan worden beschouwd, baseert de taxonomie zich op zes ecologische doelstellingen:

- de mitigatie (beperking) van klimaatverandering;
- de adaptatie (aanpassing) aan klimaatverandering;
- het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- de transitie naar een circulaire economie;
- de preventie en bestrijding van verontreiniging;
- de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Een economische activiteit komt in aanmerking voor de taxonomie als deze is opgenomen in de lijst van activiteiten die de Europese Commissie tot nu toe heeft geselecteerd omdat ze naar verwachting een substantiële bijdrage zullen leveren aan elk van de ecologische doelstellingen.

Een economische activiteit wordt beschouwd als 'afgestemd' op een van de zes ecologische doelstellingen van de taxonomie als deze significant bijdraagt aan een van de doelstellingen zonder de andere vijf te schaden, met inachtneming van minimumwaarborgen voor de naleving van de mensenrechten.

De taxonomie richt zich momenteel dan ook alleen op bepaalde Europese activiteiten die onder deze regelgeving vallen, en uitsluitend op ecologisch gebied.

Deze afstemmingscriteria zijn bijzonder nauwkeurig en veeleisend. Aangezien de regelgeving recent van kracht is geworden, bevinden bedrijven zich in een leerfase om hun informatiesystemen aan te passen en wordt geleidelijk een volledige rapportage ingevoerd. Het huidige tekort aan gestandaardiseerde gegevens over de groene taxonomie impliceert dat het afstemmingspercentage onder de economische spelers mogelijk laag is en dat er weinig kansen beschikbaar zijn, waardoor uw beleggingsuniversum wordt beperkt.

Als u duurzaam wilt beleggen in overeenstemming met de taxonomie, moet u een percentage vaststellen dat als minimale afstemming op de taxonomie geldt, of de aanpak van de Bank op dit punt volgen.

AANPAK VAN DE BANK

De aanpak van de Bank bestaat erin om een minimumaandeel van 1% te hanteren voor activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie.

Dit percentage wordt als volgt bepaald:

- **Voor beleggingsfondsen** dient een verbintenis in het beleggingsbeleid te zijn opgenomen die bepaalt dat ten minste 1% van de beleggingen moet zijn afgestemd op de taxonomie.

Voor aandelen, obligaties of andere financiële producten waarvoor geen beleggingsbeleid is gepubliceerd, wordt het percentage van de inkomsten die zijn gegenereerd door een op de taxonomie afgestemde activiteit voor het betreffende boekjaar in acht genomen.

U kunt ook aangeven dat u niet duurzaam wilt beleggen volgens deze regelgeving.

III. DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN

De belangrijkste ongunstige effecten, aangeduid als PAI's (Principal Adverse Impacts), zijn de nadelige gevolgen die bepaalde beleggingsbeslissingen kunnen hebben op het milieu of de maatschappij.

De Europese regelgeving schrijft voor dat er indicatoren moeten worden geïdentificeerd en gepubliceerd om deze ongunstige effecten te meten.

Het in aanmerking nemen van de 'belangrijkste ongunstige effecten' of PAI's maakt deel uit van een verantwoorde benadering die erop gericht is de impact van beleggingen beter te begrijpen en, waar mogelijk, de negatieve effecten ervan op duurzaamheidsfactoren te beperken.

Om te bepalen of een actief (een bedrijf of een beleggings-fonds) een ongunstig effect heeft op een van deze punten, worden de gegevens over het betreffende actief vergeleken met een door de Bank ingestelde vaste drempel (op basis van de aanbevelingen van de Europese Unie of op basis van de drempelwaarden van het uitsluitingsbeleid van de Bank ten aanzien van bepaalde sectoren), of relatieve drempel (op basis van een vergelijking van de PAI met een referentie-index). Als de gegevens over het actief 'beter' zijn dan de ingestelde drempelwaarde, wordt de impact als niet significant beschouwd. De gegevens worden vervolgens binnen elke groep samengevoegd om te bepalen of de impact op de betreffende groep significant is of niet (in dat geval wordt het actief als 'conform' beschouwd).

Deze methodologie komt voort uit een ambitieuze benadering om bedrijven te identificeren die geen sterke negatieve impact hebben op de vastgestelde punten. Het gaat er niet alleen om de 'slechtste leerlingen van de klas' uit te sluiten, maar ook om verdienstelijke bedrijven te identificeren die voor elke beoogde PAI beter presteren dan het gemiddelde van vergelijkbare activa op de markt.

LIJST VAN PAI'S DIE IN DE REGELGEVING IN AANMERKING WORDEN GENOMEN

Samengestelde groepen	INDICATOREN DIE VOOR DEZE FACTOR IN AANMERKING WORDEN GENOMEN
Groep 1 – Broeikasgasemissies	• Broeikasgasemissies • Koolstofvoetafdruk • Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd • Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie • Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen • Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten • Overheidsactiva – broeikasgasintensiteit • Vastgoedactiva (blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva) • Vastgoedactiva (blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva)
Groep 2 – Bedreiging van de biodiversiteit	Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden
Groep 3 – Zorgwekkend waterbeheer	Emissies in water
Groep 4 – Slecht afvalbeheer	Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval
Groep 5 – Schending van sociale normen en arbeidsnormen	• Schending van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen¹ • Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen • Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen • Genderdiversiteit raad van bestuur • Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens) • Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten

1. Het betreft hier ondernemingen die betrokken zijn bij schendingen van deze fundamentele beginselen, met name op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en de bestrijding van corruptie. Beleggingen in deze bedrijven worden als risicovol beschouwd en kunnen worden geweerd uit de portefeuille

In tegenstelling tot de benadering volgens de dimensies 'Taxonomie' en 'SFDR' (inclusiebenadering), betekent de inaanmerkingneming van PAI's dat u beleggingen in bepaalde producten wilt uitsluiten omdat deze een significant negatieve impact hebben op een of meer ESG-criteria, wat van toepassing is op uw gehele portefeuille.

Als u rekening wilt houden met ongunstige effecten, moet u aangeven welke PAI-groep(en) u in aanmerking wilt nemen, of de aanpak van de Bank op dit punt volgen.

AANPAK VAN DE BANK

De aanpak van de Bank bestaat erin al deze indicatoren per groep te beoordelen en erop toe te zien dat ten minste 60% van de vijf PAI-groepen aan de eisen voldoet.

Deze benadering heeft tot doel ervoor te zorgen dat de belangrijkste ongunstige effecten van de aangehouden activa geringer zijn dan het gemiddelde van vergelijkbare activa op de markt, en dat het actief als geheel een beperkt ongunstig effect heeft op de ecologische en sociale doelstellingen, zonder specifieke beperkingen op bepaald gebieden. Dit is tevens de aanpak die de Bank hanteert in het kader van de aan u aangeboden mandaten voor discretionair beheer.

U kunt ook aangeven dat u in uw beleggingen geen rekening wilt houden met belangrijkste ongunstige effecten.

CONCLUSIE

De regelgeving met betrekking tot duurzame financiering, met name op het gebied van beleggingen, is recent en nog steeds aan verandering onderhevig. Bovendien bevatten de bekendmakingen van de verschillende bedrijven vooralsnog slechts een deel van de gegevens die nodig zijn om een belegging te classificeren. Dit verklaart waarom de diverse financiële spelers verschillende benaderingen hanteren en waarom de interpretatie van de door u opgegeven duurzaamheidsvoorkeuren kan verschillen.

Uw beleggingsuniversum wordt bepaald op basis van de door u opgegeven duurzaamheidsvoorkeuren. Op basis van deze voorkeuren wordt uw beleggingsuniversum de facto gereduceerd, wat gevolgen heeft voor de diversificatie van uw beleggingsportefeuille en dus ook voor de risico-rendementsverhouding ervan.

Voor meer informatie over de manier waarop de Bank ESG-criteria afweegt en over de impact van uw ESG-voorkeuren op uw portefeuille, kunt u contact opnemen met uw gebruikelijke adviseur of de website van de Bank .

3. HET GEBRUIK VAN GEGEVENS EN DE GEVOLGEN IN DE PRAKTIJK

BELEGGERSPROFIEL EN BELEGGINGSSTRATEGIE, WAT ZIJN DE VERSCHILLEN ?

Met de gegevens die via de MiFID-vragenlijst verzameld worden, kan de Bank automatisch uw beleggersprofiel bepalen om aan de hand daarvan u de beleggingsdiensten aan te reiken waarmee uw belangen het best worden behartigd.

Als uw beleggersprofiel vaststaat, kan uw adviseur u de meest geschikte beleggingsstrategieën voorstellen.

Met andere woorden :

- De Bank bepaalt **voor u** op basis van uw antwoorden uw beleggersprofiel en kan hiermee de beleggingsdiensten en financiële instrumenten in kaart brengen die het meest aansluiten op uw verwachtingen en behoeften;
- Uw beleggingsstrategie wordt bepaald **door u**, binnen het kader van uw beleggersprofiel, en stemt overeen met het beleid en de beleggingen waarop u voor een bepaalde rekening wenst in te tekenen.

BELEGGERSPROFIEL	
SECURE	Uw risicobereidheid is laag. U geeft de voorkeur aan veiligheid en vermijdt risico's. Kapitaalbescherming is voor u belangrijker dan al het andere. U verkiest beleggingen met een gegarandeerd of voorspelbaar rendement.
MODERATED	Uw risicobereidheid is gematigd. U legt de focus op veiligheid. U tolereert een beperkte volatiliteit van uw belegde kapitaal.
BALANCED	Uw risicobereidheid is matig. Kapitaalbescherming is minder belangrijk voor u. U aanvaardt matige schommelingen van uw belegde kapitaal.
ACTIVE	Uw risicobereidheid is hoog. Uw klemtoon ligt meer op performance dan op kapitaalbescherming. U aanvaardt significante schommelingen van uw belegde kapitaal.
OFFENSIVE	Uw risicobereidheid is zeer hoog. U bent op zoek naar kapitaalaanwas. U aanvaardt een zeer grote volatiliteit van het belegde kapitaal.

BELEGGINGSSTRATEGIEËN	
TRANSATLANTIQUE CONSERVATIEF	De belangrijkste doelstelling van de beleggingsstrategie Transatlantique Conservatief is het behoud van kapitaal op de lange termijn met uitzondering van het inflatie-effect, mogelijk ten koste van het rendement, waarbij een geringe schommeling van de waarde van de portefeuille wordt toegestaan. De aanbevolen minimumduur van deze beleggingsstrategie bedraagt circa 2 jaar.
TRANSATLANTIQUE DEFENSIEF	De belangrijkste doelstelling van de investeringsstrategie Transatlantique Defensief is het behoud van het op de inflatie geïndexeerde kapitaal op de lange termijn om een koopkrachtpariteit na te streven. Een aanzienlijk aandeel aan obligatieactiva in vergelijking met de aandelenactivaklasse impliceert een beperkte schommeling van de waarde van de portefeuille. De aanbevolen minimumduur van deze strategie bedraagt circa 4 jaar.
TRANSATLANTIQUE EVENWICHT	De belangrijkste doelstelling van de investeringsstrategie Transatlantique Evenwicht is het streven naar gematigde groei op de lange termijn. Het aandeel van elke activaklasse zal variëren binnen een nauwe marge die de ontwikkeling van de economische cyclus weerspiegelt. Een zekere schommeling van de waarde van de portefeuille is inherent aan deze strategie. De aanbevolen minimale beleggingsduur bedraagt circa 6 jaar.
TRANSATLANTIQUE DYNAMISCH	De belangrijkste doelstelling van de beleggingsstrategie Transatlantique Dynamisch is de groei van kapitaal op de lange termijn, waarbij de aandelenactivaklasse sterk vertegenwoordigd is. Deze strategie kan leiden tot frequente en/of aanzienlijke schommelingen in de waarde van de portefeuille. De aanbevolen minimale beleggingsduur bedraagt meer dan 8 jaar.
TRANSATLANTIQUE OFFENSIEF	La stratégie d'investissement Transatlantique Offensif a pour principal objectif la recherche d'une progression importante du capital à long terme. Une exposition totale de celui-ci à la classe d'actifs actions peut entraîner des fluctuations de la valeur du portefeuille élevées et soudaines. La durée minimale de placement conseillée est supérieure à 10 ans.
TRANSATLANTIQUE FLEXIBEL	De beleggingsstrategie Transatlantique Flexibel omvat geen vooraf bepaalde beperkingen voor de verdeling van financiële activa tussen aandelen en obligaties: de blootstelling aan elk van deze klassen van financiële instrumenten kan naargelang de marktomstandigheden tussen 0 en 100% van de portefeuille vertegenwoordigen. Flexibiliteit en reactiviteit in de allocatie van de activa vormen de belangrijkste kenmerken van deze beleggingsstrategie. De aanbevolen minimale beleggingsduur bedraagt meer dan 10 jaar.

I. INDELING ALS PROFESSIONELE OF NIET-PROFESSIONELE CLIËNT

In het kader van de MiFID-richtlijn gelden er, afhankelijk van de categorie waarin de Bank u indeelt, andere gedragsregels en een ander beschermingsniveau. Er bestaan drie soorten cliënten:

- **De categorie particuliere beleggers is de standaardcategorie** voor natuurlijke personen en voor rechtspersonen die niet actief zijn in de financiële sector. Op deze cliënten is het hoogste beschermingsniveau van toepassing, dat zich met name vertaalt in het verstrekken van gedetailleerde gegevens voor en/of na elke transactie, en een precieze en diepgaande beoordeling van de kennis en de ervaring van de cliënt.
- **De categorie professionele cliënten** omvat zowel rechtspersonen en professionele beleggers uit de financiële sector, die standaard als professionele belegger aangemerkt worden (zoals banken, beleggingsfondsen, verzekeringsmaatschappijen, enz.) als cliënten die op eigen verzoek en onder bepaalde voorwaarden als professioneel belegger kunnen worden behandeld. De cliënten uit deze categorie genieten een lager beschermingsniveau dan niet-professionele cliënten.
- **De categorie in aanmerking komende tegenpartijen** is een specifieke groep van cliënten binnen de categorie professionele cliënten. Cliënten kunnen enkel in deze categorie worden ingedeeld in het kader van het verstrekken van beleggingsdiensten voor de uitvoering van orders voor rekening van cliënten; het uitvoeren van orders voor eigen rekening of voor het ontvangen en doorgeven van orders die betrekking hebben op een of meerdere financiële instrumenten. Deze tegenpartijen beschikken in vergelijking met andere categorieën van cliënten over het laagste beschermings- en transparantieniveau.

Meer informatie hierover kunt u verkrijgen bij uw adviseur.

II. BEOORDELING VAN DE GESCHIKTHEID VAN UW PORTEFEUILLE

Het beschermingsniveau waarover u beschikt, hangt af van de categorie waarin u bent ingedeeld en het soort dienst dat u geselecteerd hebt.

De Bank zal in het kader van een mandaat voor discretionair beheer of bij het verstrekken van beleggingsadvies nagaan of het financieel instrument of de uit te voeren of aanbevolen transactie overeenstemt met uw beleggingsstrategie en beleggingsprofiel. Deze beoordeling wordt uitgevoerd op portefeullyniveau voordat de transactie plaatsvindt.

Indien een financieel instrument of transactie niet overeenstemt met uw profiel, zal de Bank:

- in het kader van een discretionair beheersmandaat de transactie niet uitvoeren;
- in het kader van het verstrekken van beleggingsadvies de transactie niet aanbevelen.

Als u duurzaamheidsvoorkeuren hebt opgegeven, zal de Bank nagaan of het financieel instrument of de uit te voeren of aanbevolen transactie ook overeenstemt met deze voorkeuren.

Als de uit te voeren transactie niet aan uw voorkeuren voldoet, moet u ermee instemmen af te wijken van uw voorkeuren om verder te kunnen gaan. Zonder deze uitdrukkelijke toestemming van u kan de Bank de transactie niet uitvoeren of aanbevelen.

Een dergelijke toestemming geldt alleen voor de betreffende transactie/aanbeveling. Als u uw voorkeuren op het gebied van duurzaamheid permanent wilt wijzigen, dient u daartoe een verzoek in te dienen bij uw gebruikelijke adviseur.

III. BEOORDELING VAN HET GESCHIKTE KARAKTER VAN DE TRANSACTIE

Behalve bij een mandaat voor discretionair beheer of in het geval van beleggingsadvies, zal het beschermingsniveau dat op u van toepassing is, afhangen van de aard van het financieel instrument.

Naargelang de complexiteit van het instrument zal de Bank nagaan of de transactie geschikt is volgens de kennis en ervaring die u hebt opgegeven, en u waarschuwen indien dit voor het instrument in kwestie niet het geval is. Het is dan aan u om te beslissen of u de order al dan niet wenst uit te voeren. Deze transactie wordt dan op uw eigen verantwoordelijkheid uitgevoerd.

De Bank stelt u een «Beleggersgids» ter beschikking om u meer inzicht te verschaffen in zowel de zogeheten complexe financiële instrumenten als de instrumenten die als niet-complex worden beschouwd, en u in staat te stellen deze te herkennen.

IV. WAAROM HET BELANGRIJK IS DAT U EXACTE EN ACTUELE GEGEVENS VERSTREKT

De Bank wijst erop dat het belangrijk is dat de gegevens die u meedeelt nauwkeurig en volledig zijn, en dat deze uw situatie zo goed mogelijk weergeven. Al deze gegevens vormen immers de basis voor het bepalen van uw beleggersprofiel, dat uw adviseur niet alleen gebruikt om u de meest geschikte beleggingsdiensten aan te bevelen, maar ook de meest gepaste financiële instrumenten en beleggingsstrategie.

Ook is het belangrijk dat de gegevens waarover de Bank beschikt zo nauwkeurig en actueel mogelijk zijn. Het is dus uw verantwoordelijkheid om de Bank in te lichten indien de verstrekte gegevens niet meer juist zijn.

Indien u dit niet doet, kan de Bank niet garanderen dat bepaalde diensten, zoals vermogensbeheer en beleggingsadvies, op passende wijze verstrekt worden, of dat deze überhaupt verstrekt kunnen worden.

U kunt op elk gewenst moment contact opnemen met uw gebruikelijke adviseur om de aanvankelijk verstrekte informatie te controleren en aan te passen. Daarnaast ontvangt u automatisch een document wanneer er nieuwe informatie wordt verwerkt in geval van wijziging van uw beleggersprofiel of uw voorkeuren op het gebied van duurzaamheid.



de Crayerstraat 9
1000 Brussel
02 626 02 70

Doorniksewijk 15
8500 Kortrijk
02 400 28 05

E btb@banquetransatlantique.be

RPR Brussel – BTW BE 0872 743 345
FSMA : 65 65 8A
IBAN : BE82 5880 0000 0068
BIC : CMCIBEBIBTB

www.banquetransatlantique.be

De inhoud van dit document wordt uitsluitend ter informatie verstrekt. Er wordt niet gegarandeerd dat de gepubliceerde gegevens volledig, nauwkeurig en actueel zijn. Dit document is in geen geval bedoeld als aanbod van een product, noch als aanbeveling of uitnodiging om te beleggen. De Bank is niet aansprakelijk voor de verstrekte gegevens, noch voor besluiten die op basis van die informatie zouden kunnen worden genomen. De gegevens hebben geen enkele waarde als juridisch, fiscaal of boekhoudkundig advies en zijn slechts geldig op het moment waarop ze verstrekt worden.