

# Beleggen op maat

volgens de MiFID II-wetgeving

FINTRO. GAAT VER, BLIJFT DICHTBIJ.

**FINTRO**  
BNP PARIBAS GROEP 

# Een begeleiding op maat

## Om verantwoord te beleggen

In een wereld in verandering zetten wij ons elke dag in om uw betrouwbare partner te blijven. Uw behoeften evolueren, ook uw eisen. Om samen uw financiële zekerheid verder te waarborgen, moeten we ook de manier waarop we met u samenwerken verder optimaliseren. Ons cliëntentevredenheidsonderzoek toont het aan: u waardeert de aandacht die u krijgt van uw Fintro-agent, zijn vermogen om te duiden wat echt belangrijk is voor u en de tijd die hij besteedt om antwoorden te geven, met het niveau van detail dat nodig is. Wij zijn vastbesloten om u **duidelijkheid, expertise en aandacht** te blijven aanbieden.

Deze ontwikkelingen gaan hand in hand met een wettelijk kader dat zich harmoniseert. In 2007 kwam de Europese MiFID-richtlijn (Markets in Financial Instruments Directive) tot stand om de betrekkingen tussen financiële instellingen (hoofdzakelijk beleggingsondernemingen en kredietinstellingen) en hun cliënten op het gebied van beleggingsdiensten te regelen. Het doel van deze wetgeving was om beleggers beter te beschermen door meer **concurrentie** en **transparantie** op de Europese

financiële markten te creëren. De **MiFID II**-richtlijn, die op 3 januari 2018 in werking is getreden, gaat nog een stap verder, met als doel de **veiligheid, transparantie** en werking van de financiële markten te verbeteren, maar ook de **bescherming van de beleggers** te versterken.

Omdat u **bij ons als cliënt altijd centraal staat**, is de implementatie van deze richtlijn voor ons **een prioriteit**: we versterken onze persoonlijke aanpak, volharden ons streven naar transparantie en we bouwen verder op onze expertise.

Op deze manier zijn wij in staat u een begeleiding op maat voor te stellen die het best is afgestemd op uw persoonlijke noden.

## Een persoonlijke benadering

De implementatie van een gepersonaliseerde aanpak gecombineerd met een beleggingsstrategie op lange termijn begint met een analyse van uw persoonlijke situatie.

Wij maken altijd, net zoals in het verleden, een **uitgebreide analyse van uw persoonlijke situatie**. Onze benadering zorgt ervoor dat we u steeds beleggingsoplossingen voorstellen volledig in lijn met uw financiële situatie, uw doelstellingen en uw kennis en ervaring op beleggingsgebied.

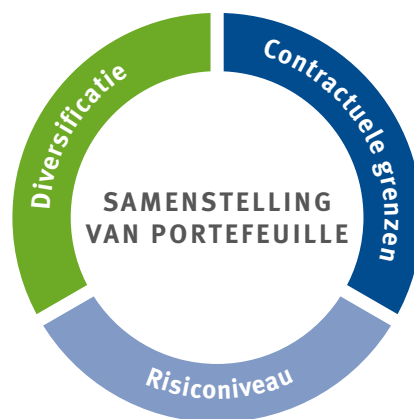
Om u een passende dienstverlening en een bescherming op maat van uw tegoeden te verzekeren, bouwen wij voor u verschillende controles in. Die controles gaan, onder andere, uit van uw beleggersprofiel en beogen in het bijzonder de afstemming te garanderen van het beleggingsadvies met uw persoonlijk profiel. Daarbij worden de volgende criteria in aanmerking genomen:



- uw **beleggingsdoelstellingen**: Wat is uw beleggingshorizon? Wilt u graag een regelmatig inkomen? Hoe staat het met uw risico-appetijt en -tolerantie?
- uw **kennis en ervaring**: kent u de kenmerken en risico's die aan de verschillende beleggingscategorieën zijn verbonden?

- uw **financiële situatie**: Welke inkomsten ontvangt u? Hoeveel kunt u sparen en beleggen? In welke mate bent u financieel in staat om de risico's van uw beleggingen op te vangen?

Als uw beleggingen gebeuren binnen het kader van een Portfolio Advicecontract, analyseren wij bovendien de globale samenstelling ervan:



- de naleving van de **contractuele grenzen** (grenzen voor de verdeling van de activa over de verschillende activaklassen): komt het gewicht van de verschillende activaklassen (aandelen, obligaties, alternatieve beleggingen en liquiditeiten) overeen met uw beleggersprofiel?
- de naleving van het **risiconiveau** van uw beleggersprofiel: stemt het risiconiveau van uw portefeuille wel overeen met uw risico-appetijt en -tolerantie?
- de naleving van de **diversificatieregels**: biedt uw portefeuille een optimale spreiding van uw beleggingen? Die analyse gebeurt zowel op niveau van het product als op dat van de emittent.

Wanneer wij u beleggingsadvies geven, maken wij een analyse om er zeker van te zijn dat de transactie in overeenstemming is met uw profiel. U ontvangt bij elke transactie steeds een geschiktheidsrapport.



**Zo geniet u als belegger** altijd passend advies en een portefeuillebeheer dat aan uw persoonlijke situatie is aangepast.

## Een doorgedreven transparantie

Een **vertrouwensrelatie** berust niet alleen op een transparante beschrijving van de diensten die wij aanbieden, maar ook op een transparante weergave van alle kosten, inclusief inducements\* en taksen, verbonden aan uw verrichtingen.

Deze doorgedreven transparantie garanderen wij u voortaan bij de opvolging van uw vermogen. Concreet zult u bij elke stap van uw beleggingen uitgebreid informatie krijgen over alle kosten, inducements\* en taksen die eraan verbonden zijn. Wij stellen u daarvoor de nodige tools en hulpmiddelen ter beschikking, namelijk:



- een **weergave van de klassieke kosten**: namelijk de eenmalige kosten, zoals de in- en uitstapkosten, de prestatievergoedingen uitgekeerd aan de fondsenbeheerders en de transactiekosten op het beleggingsproduct. Sommige specifieke kosten, zoals de marge van de makelaar en de wisselkosten, voegen wij gefaseerd toe aan de rapportering;

- een **raming** van alle kosten, inducements\* en taksen die aan het product en de beleggingsdiensten zijn verbonden en dit vóór elke beleggingsbeslissing over een financieel instrument of het verlenen van een beleggingsdienst. Die gegevens stellen wij op verschillende dragers ter beschikking, zoals uw Fintro Easy Banking Web-schermen, orderborderellen en rekeninguittreksels;
- een **jaarrapport** met alle kosten, inclusief inducements\* en taksen verbonden aan uw beleggingen. Zo krijgt u een beter inzicht van hun impact op het rendement van uw beleggingen.



**Zo weet u altijd hoeveel kosten**, inclusief inducements\* en taksen er aan uw beleggingsoplossingen of het advies daarover zijn verbonden. Dit helpt u om de financiële impact van uw beslissingen in te schatten.

\* Voir encadré « les inducements (appelés également incitations), qu'est-ce que c'est ? » page 6.

Transparantie noodzaakt een **klare taal** over onze rol en benadering.

Als adviseur in beleggingsoplossingen, bieden wij u een open architectuur aan, flexibel en aanpasbaar in functie van uw behoeften en uw beleggersprofiel. Onze toegevoegde waarde situeert zich op verschillende niveaus:

- Een uitgebreid team van beleggingsspecialisten analyseert niet alleen de financiële context maar gaat ook op zoek naar de betrouwbaarste beheerders van financiële producten. Dankzij onze bevoorrechte relatie met onze twee partners, namelijk **BNP Paribas Asset Management** en **BNP Paribas Global Markets**, kunt u rekenen op de ervaring van een **internationale groep**.
- Wij beperken ons echter niet alleen tot de spelers binnen onze groep. Ons ruime aanbod telt bovendien 13.000 producten bij, voor de fondsen, niet minder dan 140 fondsenbeheerders. Onze specialisten maken een **zorgvuldige** en **streng selectie** van die fondsen op basis van uitvoerige kwantitatieve en kwalitatieve analyses, met inachtneming van de regels voor belangenconflicten. Afhankelijk van de door u gekozen beleggingsdienst krijgt u rechtstreeks toegang tot die producten, of indirect, via 'strategiefondsen' die onze teams zorgvuldig samenstellen.
- Met elk van deze **fondsenbeheerders** hebben wij een samenwerkingsovereenkomst gesloten die ons een optimale ontwikkeling van die producten garandeert. Zo kunnen wij u beter informeren over hun **evolutie** en **prestatie**.
- Deze samenwerking biedt toegang tot een ruim en kwaliteitsvol aanbod, met de nodige flexibiliteit om samen met u **gepersonaliseerde oplossingen** uit te werken. Ze garandeert ons ook ondersteuning en een **hoge mate van expertise**.

Onze partners vergoeden ons voor de verschillende verantwoordelijkheden van onze specialisten door middel van inducements\*. In juridische termen verleent Fintro dus 'niet-onafhankelijk' advies.



**Zo kunt u altijd de producten kiezen** die het best aan uw behoeften en eisen zijn aangepast.

### \* Wat zijn inducements?

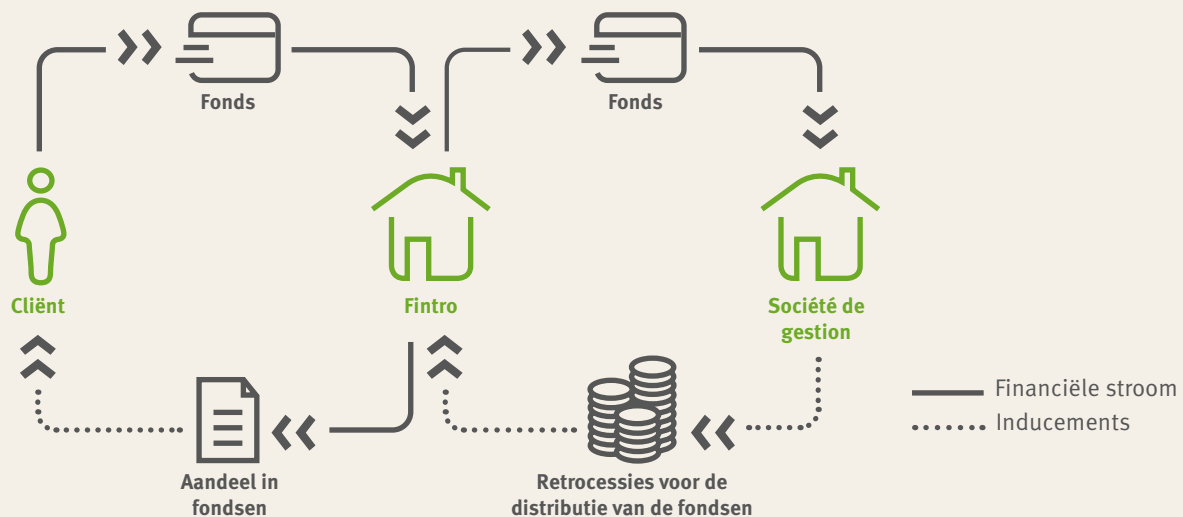
Inducements, ook wel retrocessies genoemd zijn vergoedingen (in geld of in natura) die derden aan de bank toekennen voor de commercialisatie van financiële instrumenten waarvan zij de emittent en/of promotor zijn.

Dat is een algemeen gangbaar gebruik op alle Europese financiële markten. Zo is het gebruikelijk dat de fondsenbeheerders de financiële instellingen (banken, vermogensbeheerders enz.) een deel van hun inkomsten doorstorten in ruil voor de distributiedienst die deze instellingen aanbieden. Die vergoedingen zijn doorgaans een deel van de beheerskosten die via de waarde van de fondsen worden verrekend.

Vanaf 2018 worden al die vergoedingen afgeschaft of terugbetaald in het kader van het Discretionair Beheer.

In het kader van zogenaamd 'niet-onafhankelijk' advies kunnen de vergoedingen alleen worden behouden als een verbeterde en/of aanvullende dienstverlening wordt aangeboden.

### Voorbeeldschema ter verklaring van het principe van de inducements\*: voorbeeld voor de distributie van fondsen



## Expertise

De verschillende teams van experts streven er samen naar u een begeleiding op maat aan te bieden die aan uw **persoonlijke situatie** is aangepast en u een efficiënte uitvoering van uw orders garandeert.

Als u uw vermogensbeheer aan Fintro toevertrouwt, kiest u voor een internationale, solide bankgroep die een team van **multidisciplinaire experts** inzet om u oplossingen **op maat** voor uw vermogen aan te reiken.

Onze specialisten hebben een **grondige kennis** en **expertise**. Zij nemen deel aan uitgebreide opleidingsprogramma's en hun expertise beoordelen wij jaarlijks. Wij selecteren ook de beste expertise die bij onze bevoorrechte partners, BNP Paribas Asset Management en BNP Paribas Global Markets, voorhanden is om u het product voor te stellen dat het meest in overeenstemming is met uw behoeften en beleggersprofiel.

Het advies dat wij u geven, berust altijd **op analyses** van onze specialisten. Wij vermijden elk belangenconflict. Wij geven u dan ook geen advies over een product als wij betrokken partij zijn bij een effectenverrichting op dat product (bijvoorbeeld bij de uitgifte van nieuwe aandelen voor een kapitaalverhoging).

Bij Fintro volgen onze specialisten maar liefst **13.000 financiële instrumenten**, goed voor één van de ruimste productgamma's op de markt.

## Goed om te weten

Fintro deelt de producten in vier categorieën in:

1. **Producten gevolgd door onze specialisten**, waarover wij u advies kunnen geven. U kunt er ook op eigen initiatief (zonder advies) op inschrijven;
2. **Producten die niet door onze specialisten** worden gevolgd en waarover wij geen advies kunnen geven. Maar u kunt er wel op eigen initiatief (zonder advies) op inschrijven;
3. **Producten die niet in ons aanbod zitten**, omdat ze niet voldoen aan bepaalde voorwaarden (zoals de beschikbaarheid van documenten), kunt u er bij Fintro niet op inschrijven. U mag die effecten (die u bij een andere bank hebt aangekocht) wel naar uw effectenrekening bij Fintro overbrengen, maar wij kunnen geen advies over deze producten geven;
4. **Niet-aanvaarde producten**: producten die wij niet willen bewaren op effectenrekening (beheer op effectenrekening) omdat er een groot juridisch risico aan verbonden is, omdat er een operationeel probleem is of gewoonweg omdat ze wettelijk gezien niet mogen worden aangehouden. U kunt er bij Fintro niet op inschrijven en u mag ze ook niet naar uw effectenrekening bij Fintro overbrengen.

Om uw orders zo efficiënt mogelijk uit te voeren, overeenkomstig het orderuitvoeringsbeleid, bieden wij u:



Sommige aanpassingen die u in deze brochure vindt zullen leiden tot een aanpassing van de algemene voorwaarden van beleggingsdiensten. De hierboven besproken aanpassingen zijn van toepassing op zowel houders als gevolmachtigden.

- een **selectieproces** voor de beste plaats voor de uitvoering van uw orders waarbij we rekening houden met verschillende factoren en in het bijzonder de prijs van het financiële instrument en de kosten voor uitvoering (namelijk de marge van de makelaar, vereffenings- en wisselkosten). Dit zogenaamde ‘best execution’-proces wordt automatisch toegepast. In sommige gevallen kunt u een door de bank aangeboden alternatief kiezen;
- een **regelmatige evaluatie** van de doeltreffendheid van ons uitvoeringsbeleid voor orders. Zo kunnen we het uitvoeringsproces, als het nodig is, aanpassen;
- op uw verzoek **leveren wij u het uitvoeringsrapport dat aantoon**t dat uw order werd uitgevoerd conform ons uitvoeringsbeleid.



**Als cliënt hebt u dus toegang tot de uitgebreide expertise van onze productspecialisten** die een breed gamma van producten opvolgen. Bijkomend verzekeren wij u ook steeds van de meest efficiënte uitvoering van uw orders.



# Praktisch

Verder in het document willen wij alle cliënten met een Portfolio Advice-contract in alle transparantie toelichten hoe Fintro de MiFID II-richtlijnen toepast om u op een verantwoorde wijze te kunnen begeleiden bij uw beleggingen. Praat er gerust over met uw Fintro-agent.

## 1. Uw persoonlijke situatie

Elke belegging start met een analyse van uw persoonlijke situatie.

**Uw beleggersprofiel zal bestaan uit een 'financiële situatie' en uit 'beleggingsdoelstellingen voor uw contract(en)' en zal twee afzonderlijke vragenlijsten bevatten:**

- de eerste vragenlijst betreft uw **'financiële situatie'**: die zal individueel worden bepaald;
- de tweede vragenlijst gaat over uw **'doelstellingen'**: elk contract wordt gekoppeld aan een beleggingshorizon en aan een risico-appetijt/-tolerantie, die worden bepaald aan de hand van de vragenlijst 'Beleggingsdoelstellingen'.

Als u medehouder bent (contract op naam van meerdere personen) wordt rekening gehouden met de minst sterke financiële situatie van de medehouders, dit om onze cliënten optimaal te beschermen.

Uw kennis en ervaring op het gebied van de beleggingsproducten worden daarentegen nog altijd op dezelfde wijze beoordeeld.

**Uw Fintro-agent zal u tijdens uw volgende gesprek begeleiden** bij zowel het bepalen van uw beleggersprofiel als de verlenging ervan. Bij medehouderschap komen de medehouders best samen naar hun Fintro-agent om de documenten in te vullen en te ondertekenen.

**Elk contract kan over een unieke referentiepersoon beschikken. Hierdoor geniet u van een grotere flexibiliteit op maat van uw specifieke behoeften.**

Voor elk contract kan **één referentiepersoon** worden aangewezen, en die mag dan als enige beleggingsadvies ontvangen.

Die mogelijkheid is bijzonder belangrijk voor contracten op naam van meerdere houders met of zonder gevolmachtigde(n). Indien gekozen wordt om een referentiepersoon aan te duiden wordt het advies altijd aan dezelfde persoon gegeven. In dit geval houden wij alleen rekening met de kennis en ervaring van die referentiepersoon.

Bij medehouderschap of onverdeeldheid kan iedere houder of gevolmachtigde van het contract als referentiepersoon worden aangewezen mits instemming van alle medehouders.

Als er geen referentiepersoon werd aangeduid, zullen wij uitgaan van de gemeenschappelijke kennis en ervaring van gevolmachtigde(n) van het contract. Zo zal er bijvoorbeeld alleen advies worden verleend over een aandeel als de houder(s)/gevolmachtigde(n) van het contract kennis hebben van die activaklasse.

Zorg ervoor dat zowel de houder(s) als gevolmachtigde(n) kennis hebben van de voorgestelde producten en dat ze het formulier 'Kennis en ervaring' invullen. Ze kunnen de vragenlijsten invullen in Fintro Easy Banking Web.

**Uw Fintro-agent zal u bij die wijzigingen begeleiden tijdens uw volgende gesprek.**

## 2. Beleggingshorizon en risiconiveau

Om de beleggingshorizon en het risiconiveau van uw portefeuille beter op te volgen, passen wij een methodologie toe die een grotere bescherming garandeert

### Voor de bepaling van de beleggingshorizon van uw portefeuille berekenen wij een gewogen gemiddelde.

Uw Fintro-agent zal u producten voorstellen om een portefeuille van financiële instrumenten uit te bouwen die rekening houdt met de gemiddelde horizon die u heeft bepaald in het beleggersprofiel. Dat gemiddelde wordt gewogen op basis van het aandeel dat elk product in de samenstelling van de portefeuille vertegenwoordigt.

### Ook voor de risicoklasse wordt een gewogen gemiddelde toegepast.

Bij onze aanpak hebben wij een bovengrens vastgesteld voor het gemiddelde risico van uw portefeuille op basis van uw beleggersprofiel. Elk product behoudt zijn individuele risicoklasse, maar de impact ervan op het risiconiveau van de portefeuille wordt gewogen op basis van het aandeel van het product in de portefeuillesamenstelling. Daarenboven geldt voor de 'conservatieve' en 'defensieve' profielen ook nog steeds een maximumgrens voor de risicoklasse van elk individueel product.

**Deze benadering biedt u een grotere vrijheid bij de keuze van uw beleggingsoplossingen. Ze geeft u bovendien een beter inzicht in de evolutie van uw portefeuille qua beleggingshorizon en risiconiveau.**

Aan elk profiel wordt dus een maximaal gewogen risiconiveau gekoppeld dat wordt bepaald op niveau van de portefeuille. Als het gewogen gemiddelde risiconiveau op basis van het profiel bijvoorbeeld gelijk is aan 4, dan betekent dit dat u, bijvoorbeeld, 50 procent van uw tegoeden in producten met risicoklasse 5 en 50 procent van uw tegoeden in producten met risicoklasse 3 mag beleggen.

**Uw Fintro-agent zal u bij deze wijzigingen begeleiden tijdens uw volgende gesprek.**

### Toelichting bij de risicoklasse

<<<

>>>

#### Lagere risico

Potentieel lagere opgrenst

#### Hoger risico

Potentieel hogere opgrenst

1

2

3

4

5

6

7

Voor elk product bepalen wij een risicoklasse. Deze risicoklasse hangt onder andere af van het type activa waarin wordt belegd (aandelen, obligaties, liquiditeiten enz.). Zij wordt voorgesteld op een schaal van 1 tot 7, waarbij 1 staat voor het kleinste risico en 7 voor het grootste risico. De risicoklasse wordt berekend en opgevolgd door de bank of de emittent van het product en kan dus mettertijd wijzigen. De risicoklasse is een indicator en geen doelstelling of waarborg.

### Gewogen gemiddeld risico voor uw portefeuille volgens uw beleggersprofiel

Beleggersprofiel	Gewogen gemiddeld risico
Conservative	3
Defensive	4
Neutral/Balanced	5
Dynamic	6
Aggressive/Growth	7

### 3. Begeleiding bij de opvolging

Om u te begeleiden bij de opvolging van uw vermogen verstrekken wij u ook proactief informatie over de evolutie van uw producten.

#### Hebt u afgeleide producten in uw portefeuille (bijvoorbeeld: warrants, turbo's, opties ...)?

U krijgt een waarschuwing als de waarde van uw positie in het product 10 procent (of een veelvoud daarvan) onder de aankoopwaarde daalt. Zo kunt u snel en met kennis van zaken ingrijpen.

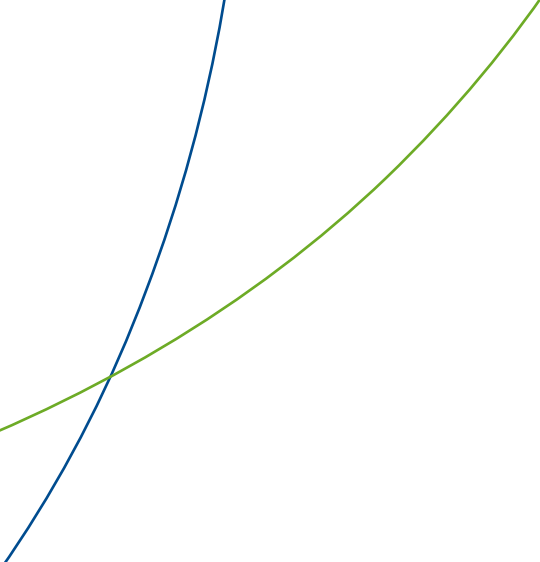
U zal een bericht via e-mail en een alert (via een 'Personal Message') ontvangen in uw Fintro Easy Banking Web om u te informeren over de waardevermindering.

Als u geen gebruik maakt van Fintro Easy Banking Web ontvangt u een brief en een e-mail.

Om snel informatie te ontvangen, raden wij u dus aan om een Fintro Easy Banking Web-contract te activeren.

Bij een contract met medehouderschap worden alle houders op de hoogte gebracht.

**Uw Fintro-agent zal u bij die wijzigingen begeleiden tijdens uw volgende gesprek.**



Fintro is een afdeling van BNP Paribas Fortis NV, Warandeberg 3, B-1000 Brussel, BTW BE 0403.199.702, RPR Brussel.

BNP Paribas Fortis NV is als kredietinstelling naar Belgisch recht onderworpen aan het prudentieel toezicht van de Nationale Bank van België en aan de controle van de bescherming van de beleggers en consumenten van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA).

V.U.: Isabelle Rémant, BNP Paribas Fortis NV, Warandeberg 3, B-1000 Brussel

06/2021 - PNF0253 - 706384609

**FINTRO. GAAT VER, BLIJFT DICHTBIJ.**

**fintro.be**