



ALGEMEEN INFORMATIEDOCUMENT

1. DIENSTVERLENINGS-OMSCHRIJVING	3
2. ALGEMENE VERKLARINGEN.....	4
3. ONTBREKEN VAN PASSENDHEIDSTOETSING	6
4. BELEID VOOR ORDERUITVOERING EN REGELS VOOR DE ORDERVERWERKING.....	7
5. OVERZICHT VAN DE BELANGRIJKSTE KENMERKEN EN RISICO'S VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN.....	7
6. KLACHTENPROCEDURE	10

Intesa Sanpaolo Wealth Management - Belgium Branch Succursale de/Succursaal van Intesa Sanpaolo Wealth Management S.A. (Luxembourg)
Branch address: Poortakkerstraat 9E, 9051 Gent · Ph +32 (0) 9 321 21 21 · No. BCE/Nr. KBO (B): 0563.635.128 · VAT BE 0563.635.128
Permanent unit address: Chaussée de la Hulpe/Terhulpssteenweg 166, 1170 Bruxelles/Brussel · Ph +32 (0) 2 233 83 51
Intesa Sanpaolo Wealth Management S.A. 28, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 Luxembourg · P.O. Box 1106 L-1011 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B117.963

Intesa Sanpaolo Wealth Management S.A., een naamloze vennootschap (*société anonyme*) naar Luxemburgs recht, ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Luxemburg onder nummer B117963 en met maatschappelijke zetel aan de Boulevard de Kockelscheuer 28, in 1821 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg, is een kredietinstelling gevestigd en erkend in Luxemburg ('ISPWM').

ISPWM staat onder toezicht van de volgende toezichthoudende autoriteiten:

- de Europese Centrale Bank (hierna de '**ECB**' genoemd), gevestigd te Kaiserstrasse 29, 60311 Frankfurt am Main, Duitsland, www.ecb.europa.eu/ecb/contacts/html/index.nl.html; en
- de Toezichtcommissie voor de Financiële Sector (Commission de surveillance du secteur financier, hierna de '**CSSF**' genoemd), met maatschappelijke zetel aan de route d'Arlon 283, 1150 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg, www.cssf.lu/en/contacts.

ISPWM verleent bank-, betalings- en beleggingsdiensten in België via zijn Belgische bijkantoor, met maatschappelijke zetel in de Poortakkerstraat 9E, 9051 Gent, België en ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0563.635.128 (RPR Gent, afdeling Gent) en met bankrekeningnummer LU75 0019 0150 0576 0000 (BCEELULL). In dit document verwijzen de termen '**wij**' en '**Bank**' naar het Belgische bijkantoor. Het Belgische bijkantoor van Intesa Sanpaolo Wealth Management S.A. is ook onderworpen aan het toezicht van de volgende nationale toezichthoudende autoriteiten:

- de Nationale Bank van België (hierna de '**NBB**' genoemd), met maatschappelijke zetel aan de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel, België, tel.: +32 (0)2 221 21 11 (www.nbb.be/nl); en
- de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (*Financial Services and Markets Authority*, hierna de '**FSMA**' genoemd), met maatschappelijke zetel op het adres Congressstraat 12, 1000 Brussel, België, tel.: +32 (0)2 220 52 11 (: +32(0)2 220 52 11 (www.fsma.be/en).

De vergunning van Intesa Sanpaolo Wealth Management S.A. kan worden nagekeken op de website van de CSSF (www.edesk.apps.cssf.lu/search-entities/search) en de vergunning van het Belgische bijkantoor op de website van de NBB (www.nbb.be/).

Intesa Sanpaolo Wealth Management S.A. maakt deel uit van de Intesa Sanpaolo Groep (de '**Groep**').

Wanneer de Bank beleggingsdiensten verleent, is hij onderworpen aan de Richtlijn 2014/65/EU betreffende markten voor financiële instrumenten ('**MiFID II**'), zoals omgezet in Luxemburgs recht en, met betrekking tot de beleggingsdiensten die in België worden verleend, aan de

vereisten waarnaar wordt verwezen in artikel 35, lid 8, van MiFID II, zoals omgezet in Belgisch recht.

De Bank is bovendien onderworpen aan bijkomende Belgische wettelijke vereisten, met inbegrip van maar niet beperkt tot de regels voor het verlenen van betalingsdiensten. Dit Algemeen Informatiedocument verstrekt bepaalde informatie aan de cliënten van de Bank die vereist is krachtens de voormelde wetgeving.

Overeenkomstig de bepalingen van MiFID II, de Belgische wet van 21 november 2017 over de infrastructuur voor de markten voor financiële instrumenten en houdende omzetting van Richtlijn 2014/65/EU, de Belgische wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten en het Koninklijk Besluit van 19 december 2017 tot vaststelling van nadere tot omzetting van de Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten (samen de '**Toepasselijke Wetgeving**'), is dit document opgesteld om aan de cliënten van de Bank de volgende informatie te verstrekken:

- een beschrijving van de informatie met betrekking tot het aanbieden van bepaalde bank- en beleggingsdiensten als één pakket;
- een beschrijving van het beleid van de Bank voor het beheer van belangenconflicten;
- een beschrijving van het beheer door de Bank van de retrocessies en een beschrijving van de retrocessies die de Bank heeft ontvangen met betrekking tot de Diensten (zoals hieronder omschreven);
- informatie over het ontbreken van een passendheidstoetsing;
- een beschrijving van het beleid van de Bank rond de orderuitvoering en de regels voor de orderverwerking;
- een overzicht van de belangrijkste kenmerken en risico's van financiële instrumenten; en
- een beschrijving van de klachtenafhandelingsprocedure van de Bank.

Termen met een hoofdletter die hierin niet afzonderlijk worden gedefinieerd, hebben de betekenis die eraan wordt toegekend in de Algemene Voorwaarden en Bijzondere Voorwaarden van de Bank (samen de '**Algemene Voorwaarden**'), tenzij de context anders vereist.

Dit document moet samen met de toepasselijke Algemene Voorwaarden worden gelezen. In geval van inconsistentie of tegenstrijdigheid tussen dit document en de toepasselijke Algemene Voorwaarden, prevaleren de laatste.

De Bank kan te allen tijde willekeurig welke bepaling van het Algemeen Informatiedocument eenzijdig wijzigen, amenderen en/of variëren in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving.

1. DIENSTVERLENINGS-OMSCHRIJVING

1.1. BESCHRIJVING

De Bank levert aan zijn cliënten de volgende bank- en beleggingsdiensten (de '**Kerndiensten**') via het platform voor onlinebankdiensten en beleggingsdiensten van de Bank (het '**Platform**'), elk in overeenstemming met de Algemene Voorwaarden van de Bank:

- bankrekeningen: de Bank opent op uw naam een zichtrekening, een niet-gereguleerde spaarrekening en een effectenrekening; en
- de beleggingsdienst bestaande uit het ontvangen en doorgeven van orders en het uitvoeren van orders namens cliënten rond Exchange-Traded Funds zoals gedefinieerd in MiFID II ('**ETF's**').

Deze Kerndiensten worden door de Bank aangeboden als een pakket en zijn niet afzonderlijk verkrijgbaar. Door het ondertekenen en terugsturen van een ondertekend exemplaar van het Cliëntaanmeldingsformulier verzoekt u de Bank om u elk van de voornoemde Kerndiensten te verlenen en erkent u dat u voor de duur van uw cliëntrelatie met de Bank niet in staat zult zijn om u uit- of in te schrijven op een of meer (maar niet alle) Kerndiensten en dat u zich alleen zult kunnen afmelden voor de Kerndiensten als geheel door uw cliëntrelatie met de Bank op te zeggen of te beëindigen in overeenstemming met de toepasselijke Algemene Voorwaarden.

Naast de Kerndiensten kunnen cliënten van de Bank zich via het Platform abonneren op een of meer Kapitaalopbouwplannen, op grond waarvan de cliënt periodiek een vooraf bepaald bedrag belegt in een of meer ETF's, zoals verder beschreven in de Algemene Voorwaarden. De Kapitaalopbouwplannen zijn alleen beschikbaar voor cliënten van de Bank die geabonneerd zijn op de Kerndiensten en kunnen niet individueel worden aangeschaft. Als een cliënt zich uitschrijft voor de Kerndiensten, zal hij of zij niet langer gebruik kunnen maken van de Kapitaalopbouwplannen. Het Kapitaalopbouwplan en de Kerndiensten worden samen de '**Diensten**' genoemd.

De informatie in dit document is van toepassing wanneer u een cliëntrelatie bent aangegaan met de Bank en wanneer de Bank de Diensten verleent.

1.2. VERGOEDINGEN, KOSTEN EN HEFFINGEN

De vergoedingen, kosten en heffingen die van toepassing zijn op elk van de Diensten afzonderlijk en op de Dienstverlening als geheel worden beschreven in ons Tariefinformatiedocument en ons Tariefoverzicht, die

beschikbaar zijn op het Platform. De Diensten, producten en vergoedingen van de Bank kunnen te allen tijde worden gewijzigd in overeenstemming met de voorwaarden van de toepasselijke Algemene Voorwaarden.

1.3. KENMERKEN VAN DE DIENSTEN

Wanneer u intekent op de Kerndiensten, zal de Bank:

- een in euro luidende zichtrekening openen op uw naam: deze rekening zal worden gebruikt om de aankoop van ETF's te financieren die door u via het Platform zijn aangekocht en om de opbrengsten vast te houden van een eventuele verkoop van ETF's door u via het Platform; u kunt via deze rekening ook betalingen verrichten;
- een niet-gereguleerde spaarrekening in euro openen op uw naam: deze rekening kan worden gebruikt om contant geld te storten, wat rente zal opleveren;
- een effectenrekening op uw naam openen: deze rekening wordt gebruikt voor de bewaring van ETF's die door u via het Platform zijn verworven; en
- op uw instructie en op ad hoc basis zal de Bank daarop orders in ETF's voor u uitvoeren,

telkens in overeenstemming met de toepasselijke Algemene Voorwaarden.

Als u inschrijft op een of meer Kapitaalopbouwplannen, geeft u een doorlopende instructie aan de Bank om namens u periodiek te beleggen in ETF's met de door u gespecificeerde intervallen en voor het door u gespecificeerde bedrag. De aankoop van dergelijke ETF's wordt gefinancierd met de tegoeden op uw zichtrekening en de aldus aangekochte ETF's worden bijgeschreven op uw effectenrekening. Kapitaalopbouwplannen worden ingesteld voor onbepaalde tijd, wat betekent dat, mits uw huidige rekening voldoende middelen bevat, de Bank deze orders zal blijven uitvoeren totdat het betreffende Kapitaalopbouwplan wordt gedeactiveerd in overeenstemming met de toepasselijke Algemene Voorwaarden.

Het voordeel van het opzetten van een of meer Kapitaalopbouwplannen is dat zolang het Kapitaalopbouwplan van kracht is en op voorwaarde dat de zichtrekening van de cliënt voldoende middelen bevat, de Bank namens de cliënt automatisch periodieke beleggingen in de relevante ETF's zal uitvoeren zonder dat hiervoor verdere instructies van de cliënt vereist zijn. Daarnaast kan een abonnement op een of meer Kapitaalopbouwplannen u ook een hogere rente op uw spaarrekening opleveren ('Promotionele rente' genoemd).

1.4. RISICO'S VERBONDEN MET DE DIENSTVERLENING

Klanten dienen zich bewust te zijn van de risico's die met de Dienstverlening verbonden zijn.

In het bijzonder dienen cliënten zich ervan bewust te zijn dat wanneer zij in ETF's beleggen, het risico bestaat dat ze hun belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. De belangrijkste risico's verbonden aan het beleggen in ETF's worden verder beschreven in Paragraaf 5 van dit document.

Ook dienen cliënten zich ervan bewust te zijn dat wanneer zij zich abonneren op een of meer Kapitaalopbouwplannen, zij het risico lopen de fondsen die op hun zichtrekening zijn bijgeschreven geheel of gedeeltelijk te verliezen voor zover deze vervolgens in een ETF worden belegd. Terwijl een normale zichtrekening niet blootstaat aan een beleggingsrisico, worden de tegoeden op de zichtrekening van de cliënt, gezien de structuur van het Kapitaalopbouwplan, gebruikt om namens de cliënt periodiek in ETF's te beleggen. De Kapitaalopbouwplannen hebben een onbepaalde looptijd en werken op basis van een doorlopende instructie, wat betekent dat de Bank, zelfs zonder verdere instructie van de cliënt, zodra het Kapitaalopbouwplan is opgezet, namens de cliënt zal blijven beleggen in ETF's, in overeenstemming met de voorwaarden van het betreffende Kapitaalopbouwplan, voor zover de zichtrekening van de cliënt voldoende middelen bevat en zolang het betreffende Kapitaalopbouwplan niet wordt gedeactiveerd in overeenstemming met de toepasselijke Algemene Voorwaarden. De belangrijkste risico's verbonden met het beleggen in ETF's worden verder beschreven in Hoofdstuk 5 van dit document.

2. ALGEMENE VERKLARINGEN

2.1. BESCHRIJVING VAN HET BELEID VOOR HET BEHEER VAN BELANGENCONFLICTEN

De Bank kan in het kader van zijn normale bedrijfsvoering te maken krijgen met potentiële belangenconflicten. Met het oog hierop ontwikkelde en hanteert hij een beleid voor het beheer van belangenconflicten. Een exemplaar van dat beleid wordt op schriftelijk verzoek aan alle cliënten verstrekt. Het wordt hieronder samengevat.

Een belangenconflict kan ontstaan tijdens het verlenen van een dienst of product, in het geval van een mogelijke divergentie tussen de belangen van de Bank (inclusief die

van de leden van het senior management van de Bank, vennoten, werknemers, verbonden agenten en andere personen die direct of indirect via een zeggenschapsrelatie met de Bank verbonden zijn) en de belangen van een cliënt, de belangen van meerdere cliënten, de belangen van de Bank en die van een of meer van zijn zakelijke relaties, of de belangen van verschillende afdelingen van de Bank, divergentie die zou kunnen leiden tot een verlies of nadelige situatie voor een cliënt.

Zulk een conflict kan zich voordoen als de Bank, een relevante persoon of een persoon die via een zeggenschapsrelatie directe of indirecte banden met de Bank heeft:

- waarschijnlijk een financieel voordeel zal behalen of een financieel verlies zal vermijden ten koste van de cliënt;
- een belang heeft bij het resultaat van de aan de cliënt verleende dienst of de namens de cliënt uitgevoerde transactie, dat verschilt van de belangen van de cliënt;
- er om financiële of andere redenen toe gebracht wordt eerder een andere cliënt of groep cliënten te bevoordelen dan de cliënt in kwestie;
- dezelfde activiteit uitoefent als de cliënt
- van een andere persoon dan de cliënt een vergoeding ontvangt in verband met de dienstverlening aan de cliënt, in de vorm van diensten, financiële voordelen of voordelen in natura, anders dan de commissie of kosten die normaliter voor deze dienstverlening in rekening worden gebracht.

De Bank neemt alle passende maatregelen om elke situatie te identificeren die de belangen van een of meer cliënten zou kunnen schaden, om deze situaties op passende wijze op te sporen en af te handelen en om, indien nodig, te voorkomen dat ze de belangen van een of meer cliënten schaden. Dergelijke maatregelen omvatten het volgende:

- de interne organisatie van de Bank zodanig structureren dat een scheiding van functies en drempels voor informatie gehandhaafd blijven om te zorgen en/of te voorkomen dat informatie wordt doorgegeven tussen personen die betrokken zijn bij de activiteiten waar zich potentieel een belangenconflict kan voordoen. In de mate van het mogelijke beperkt de Bank ook elke combinatie van taken en elke hiërarchische beïnvloeding tussen voornoemde verschillende activiteiten;
- elk rechtstreeks verband wegnemen tussen de beloning van relevante personen die hoofdzakelijk betrokken zijn bij een bepaalde activiteit en de beloning van, of inkomsten gegenereerd door, andere relevante personen die hoofdzakelijk betrokken zijn bij een andere activiteit, wanneer er een belangenconflict kan ontstaan met betrekking tot deze activiteiten;

- maatregelen om de gelijktijdige of opeenvolgende betrokkenheid van een relevante persoon bij afzonderlijke beleggings- of nevendiensten of -activiteiten te voorkomen of te beheersen wanneer een dergelijke betrokkenheid afbreuk kan doen aan het juiste beheer van belangenconflicten;
- de afdeling Compliance van de Bank is onder andere verantwoordelijk voor het identificeren en beheren van potentiële belangenconflicten, het up-to-date houden van interne procedures die de naleving van deze principes garanderen en het toezicht op de naleving van deze procedures;
- de Groep heeft een Gedragscode ingevoerd (beschikbaar op de website van de Bank (www.intesasapaolowm.lu/legal-documentations/policies)) waaraan de Bank zich houdt en die een zeer strikt kader vormt voor de combinatie van functies.

Indien de door de Bank getroffen maatregelen niet volstaan om met redelijke zekerheid te garanderen dat het risico kan worden vermeden dat de belangen van de cliënt worden geschaad en er een zeker risico blijft bestaan dat de belangen van de cliënt worden geschaad, stelt de Bank de betrokken cliënt, alvorens voor zijn of haar rekening te handelen, in kennis van de algemene aard en, in voorkomend geval, de bron van het belangenconflict en van de maatregelen die zijn genomen om dit risico te beperken.

Indien dergelijke omstandigheden zich voordoen, stelt de Bank de cliënt hiervan schriftelijk in kennis, waarbij de cliënt voldoende informatie krijgt om met kennis van zaken te kunnen beslissen over de dienstverlening waarbij het belangenconflict zich heeft voorgedaan.

2.2. BEHEER VAN RETROCESSIES

2.2.1. Retrocessies

De bepalingen betreffende door derden betaalde of door de Bank ontvangen vergoedingen met betrekking tot de dienstverlening aan de cliënt (de ‘**vergoedingen**’) hangen nauw samen met die betreffende de belangenconflicten die in het vorige artikel zijn beschreven. De organisatiestructuur van de Bank, zijn systemen, de scheiding van functies en activiteiten en, meer in het algemeen, het beleid van de bank voor het beheer van belangenconflicten, zijn erop gericht te waarborgen dat beleggingskeuzes niet worden beïnvloed.

Het begrip ‘retrocessies’ omvat alle vormen van financiële voordelen, voordelen in natura of betalingen die direct of indirect door de Bank worden verstrekt of ontvangen bij het verlenen van beleggingsdiensten of nevendiensten aan cliënten. Vergoedingen voor betrokkenheid van derden bij de verlening van een beleggingsdienst aan de cliënt mogen alleen worden ontvangen of betaald wanneer dit

gerechtvaardigd wordt door de verlening van een aanvullende dienst of dienst van een hoger niveau aan de cliënt, die in verhouding staat tot de ontvangen vergoeding.

Dergelijke vergoedingen beletten de Bank niet om in het belang van de cliënt te handelen en zijn bedoeld om de algehele kwaliteit van de beleggingsdienstverlening aan de cliënt te verbeteren.

De Bank voert een beleid inzake inducements en zorgt ervoor dat dergelijke ontvangen vergoedingen voldoen aan de vereisten van de geldende wet- en regelgeving.

De cliënt ontvangt een gedetailleerd en, indien van toepassing, regelmatig verslag van alle vergoedingen, provisies of voordelen die de Bank heeft ontvangen of betaald in verband met de verlening van de beleggingsdienst aan de cliënt.

2.2.2. Door de Bank ontvangen vergoeding

Wanneer de Bank door een derde wordt vergoed met betrekking tot het verlenen van een beleggingsdienst, wordt de vergoeding betaald in overeenstemming met het Toepasselijk Recht en onder de volgende algemene voorwaarden.

Execution-only- diensten

De Bank zal uitsluitend beleggingsdiensten verlenen rond financiële instrumenten die kwalificeren als ETF's zoals bepaald door MiFID II. Om de cliënten in staat te stellen te profiteren van gediversifieerde beleggingsmogelijkheden, biedt de Bank hun een breed scala aan ETF's aan waarop de cliënt uit eigen beweging kan inschrijven, zonder dat de Bank enig advies verstrekt.

Teneinde de kwaliteit van de aan de cliënt verleende diensten te verbeteren en haar of hem te voorzien van de onderliggende, voortdurend bijgewerkte informatie (prospectus, document met essentiële (beleggers) informatie, rendementen, historiek, enz.) of om de Bank in staat te stellen aanvullende diensten aan te bieden of de kwaliteit van bestaande diensten te verbeteren, kan de emittent of promotor van financiële instrumenten of de vermogensbeheerder de Bank een terugkerende vergoeding, commissie of voordeel betalen die strikt evenredig zijn aan de aanvullende of hogere dienstverlening aan de cliënt.

2.2.3. Ontvangen voordelen in natura en onderzoek

De Bank kan van zijn tegenpartijen bepaalde voordelen in natura ontvangen in verband met de verlening van de beleggingsdiensten of nevendiensten aan de cliënt. Op de ontvangst van dergelijke voordelen zijn dezelfde

beginselen van toepassing als op de ontvangst van andere vormen van beloning zoals hierboven beschreven.

De Bank mag voordelen in natura ontvangen die als gering worden beschouwd, dat wil zeggen voordelen die redelijk zijn en een zodanige omvang hebben dat het onwaarschijnlijk is dat zij het gedrag van de Bank zodanig beïnvloeden dat de belangen van de cliënt worden geschaad. Dergelijke voordelen kunnen bijvoorbeeld bestaan uit informatie of documenten met betrekking tot een financieel instrument of een beleggingsdienst; documenten van derden ter promotie van een nieuwe emissie; of uitnodigingen om deel te nemen aan conferenties, seminars of andere informatieve evenementen.

Tot slot kan de Bank onderzoeksgegevens ontvangen van professionele intermediairs die hij kan gebruiken. Het verstrekken van onderzoeksgegevens wordt niet beschouwd als een aansporing door intermediairs, aangezien deze rechtstreeks uit eigen middelen van de Bank worden betaald. In ieder geval worden deze intermediairs geselecteerd op basis van objectieve criteria, zowel kwantitatief als kwalitatief, en wordt geen rekening gehouden met de genoemde voordelen. Bovendien is de selectieprocedure voor deze intermediairs ook in overeenstemming met het beleid van de Bank inzake het beheer van belangenconflicten.

2.2.4. Openbaarmaking van retrocessies

Met betrekking tot de beleggingsdienst die hij via het Platform zal verlenen, is de Bank een Samenwerkingsovereenkomst aangegaan met BlackRock Investment Management (UK) Limited (de 'Samenwerking'). In het kader van deze Samenwerking kan de Bank van BlackRock Investment Management (UK) Limited geldelijke en niet-geldelijke voordelen ontvangen.

Niet-geldelijke voordelen kunnen bestaan uit:

- Marketingondersteuning voor het leveren van marketingexpertise op het gebied van vermogensbeheer bij het creëren van educatief materiaal en content om mensen te helpen in hun overweging om te beleggen en belegger te worden;
- Marketingondersteuning voor het creëren van content die kan worden gebruikt om het personeel en de cliënten van de Bank te informeren over, onder andere, de door de Bank aangeboden soorten producten, financiële planning en beleggen in financiële instrumenten.
- Marketingondersteuning door derden aan het marketing- en PR-team van de Bank voor de lancering van het digitale platform waarlangs de Bank beleggingsdiensten aanbiedt.

Monetaire voordelen kunnen bestaan uit budgetbijdragen die worden gebruikt om de kosten te betalen van

activiteiten die verband houden met het platform, en met name de volgende:

- opleiding, marketingcampagnes, roadshows, evenementen en initiatieven rond het Platform;
- aanpak, publicatie en verspreiding van educatieve content rond de soorten producten die via het Platform worden aangeboden;
- ontwikkeling van technologie om het Platform te lanceren en te optimaliseren.

Dergelijke financiële voordelen worden uitsluitend aanvaard wanneer zij de kwaliteit van de verleende diensten verbeteren en in verhouding staan tot de aan cliënten geleverde diensten — bijvoorbeeld door het ondersteunen van de opleiding van medewerkers, het ontwikkelen en verbeteren van beleggings- en rapporteringstools die via het Platform aan cliënten ter beschikking worden gesteld, of het vergemakkelijken van de verspreiding van productgerelateerde informatie.

Deze voordelen, die jaarlijks worden uitgekeerd en niet gekoppeld zijn aan het beleggingsvolume van cliënten op het Platform, kunnen niet vooraf worden bepaald. Dienovereenkomstig zal een evenredig aandeel — berekend op basis van het aantal cliënten van het Platform aan het einde van het kalenderjaar — worden opgenomen in uw jaarlijkse Kosten- en lastenrapport. Deze voordelen doen geen afbreuk aan de verplichting van de Bank om in uw beste belang te handelen.

3. ONTBREKEN VAN PASSENDHEIDSTOETSING

De Bank waarschuwt de cliënt dat hij uitsluitend beleggingsdiensten verleent op initiatief van de cliënt, bestaande uit het uitvoeren en/of ontvangen en doorgeven van orders van de cliënt, met of zonder nevendiensten, met betrekking tot ETF's die kwalificeren als niet-complexe financiële instrumenten zoals bepaald in de Toepasselijke Wet.

Op grond hiervan hoeft de Bank niet te beoordelen of het instrument of de dienst die wordt geleverd of voorgesteld passend is voor de cliënt en dat de cliënt derhalve niet de bescherming geniet van de passendheidsbeoordeling die wordt geboden door de relevante MIFID II-gedragsregels.

De cliënt bevestigt te begrijpen dat de Bank geen passendheidsbeoordeling uitvoert voor execution-only-diensten met betrekking tot niet-complexe financiële instrumenten.

4. BELEID VOOR ORDERUITVOERING EN REGELS VOOR DE ORDERVERWERKING

4.1. DE VOORAFGAANDE INSTEMMING VAN DE CLIËNT MET HET BELEID ROND DE BEST MOGELIJKE ORDERUITVOERING

Bij het uitvoeren van orders van cliënten is de Bank verplicht alle voldoende stappen te ondernemen om het best mogelijke resultaat voor de cliënt te behalen, rekening houdend met verschillende uitvoeringsfactoren zoals prijs, kosten, snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, omvang, aard van de order, of enige andere relevante overweging.

De Bank ontwikkelde en hanteert een algemeen beleid rond de best mogelijke orderuitvoering, met een beschrijving van de plaatsen van uitvoering, tegenpartijen en criteria die worden gebruikt om deze doelstelling te bereiken.

Door het aanvaarden van het Algemeen Informatiedocument, de Algemene Voorwaarden en de Bijzondere Voorwaarden voor Beleggingsdiensten, bevestigt de cliënt op de hoogte te zijn gebracht van het beleid van de Bank rond de best mogelijke orderuitvoering dat is gepubliceerd op de website gewijd aan het Platform (<https://fideuramdirect.be>) en op het Platform zelf (zie sectie "Juridische Documentatie") is gepubliceerd en stemt zij of hij uitdrukkelijk in met de toepassing ervan. De cliënt stemt er verder mee in dat orders kunnen worden uitgevoerd buiten een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit (Multilateral Trading Facility, afgekort 'MTF'), indien van toepassing.

4.2. REGELS VOOR DE ORDERVERWERKING

Wanneer de Bank een ernstig probleem ondervindt dat de goede uitvoering van de order van de cliënt in het gedrang kan brengen, verbindt hij zich ertoe alles in het werk te stellen om de cliënt hiervan onmiddellijk op de hoogte te brengen. De Bank stelt de cliënt ervan in kennis dat elke vertraging in de uitvoering van een order verband kan houden met de tijd die nodig is om een overeenkomstige inschrijving te creëren in de transactielijst voor het financiële instrument dat door de Bank en/of zijn onderbewaarnemer wordt verwerkt.

De Bank heeft een inspanningsverplichting en geen absolute verplichting. Als hij niet in staat is contact op te

nemen met de cliënt, kan hij daar niet aansprakelijk voor worden gesteld.

5. OVERZICHT VAN DE BELANGRIJKSTE KENMERKEN EN RISICO'S VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Het doel van de informatie in dit document is een beknopt overzicht te geven van de belangrijkste kenmerken en risico's van financiële instrumenten waarin u kunt beleggen, met dien verstande dat deze beperkt blijven tot ETF's. Mocht u specifieke vragen hebben of geïnteresseerd zijn in bepaalde financiële instrumenten, dan raden wij u aan contact met ons op te nemen voor meer informatie.

Dit document gaat niet in op de fiscale of juridische gevolgen van transacties in financiële instrumenten. Daarom raden we aan om hierover, vóór u gaat beleggen advies op maat te vragen aan specialisten.

5.1. BASISRISICO'S

Deze risico's zijn van toepassing op elk type belegging. Afhankelijk van het relevante financiële instrument kunnen een of meer van de hieronder beschreven risico's echter cumulatief van toepassing zijn, waardoor het totale risiconiveau voor de belegger toeneemt.

5.1.1. Economisch risico

Veranderingen in de activiteit van een markteconomie hebben altijd een invloed op de prijzen van financiële instrumenten en wisselkoersen. Prijzen schommelen min of meer volgens de neerwaartse of groeitrends van de economische activiteit. Recessie of expansie zijn variabel in duur en omvang, net als de gevolgen van die variaties op de verschillende sectoren van de economie. Bovendien kunnen de economische cycli van land tot land verschillen.

Onvoldoende rekening houden met deze factoren of een slechte analyse van de ontwikkeling van de economie bij het nemen van een investeringsbeslissing kan tot verliezen leiden.

Onder andere door die economische trends vormt de prestatie van een financieel instrument in het verleden geen garantie voor de toekomstige prestatie van dezelfde belegging. Koersverliezen, die verliezen voor de belegger met zich meebrengen, zijn altijd mogelijk.

Daarom moet een belegger zich er te allen tijde van vergewissen dat zijn beleggingen geschikt zijn in het licht van de economische situatie en, indien nodig, wijzigingen aanbrengen in zijn portefeuille.

5.1.2. Risico van inflatie

Een belegger kan geld verliezen op beleggingen als gevolg van een waardedaling van de valuta. In deze context kan een dergelijk waardeverlies een invloed hebben op de werkelijke waarde van de bestaande activa van de belegger, evenals op het verwachte werkelijke rendement op de genoemde activa. Daarom moet rekening worden gehouden met de feitelijke rendementen, d.w.z. het verschil tussen de nominale rente en het inflatiepercentage voor vastrentende producten.

Als het inflatiepercentage hoger is dan het rendement dat wordt gegenereerd door de financiële instrumenten (kapitaal- en rentewinst), zal dit leiden tot een waardeverlies op het daadwerkelijk geïnvesteerde kapitaal

5.1.3. Landenrisico en overdrachtrisico

Het kan gebeuren dat een buitenlandse debiteur, hoewel hij solvabel is, niet in staat is om rente te betalen of zijn schulden op de vervaldag terug te betalen of zelfs in gebreke blijft als gevolg van de niet-beschikbaarheid van de vreemde valuta of door wisselkoersbepalingen die bijvoorbeeld worden veroorzaakt door economische, politieke of sociale instabiliteit in het betreffende land.

De daaruit voortvloeiende niet-beschikbaarheid van de vreemde valuta of deviezenrestricties kunnen er dus toe leiden dat de beleggers in gebreke blijven met hun betalingen.

Bovendien kunnen staatsinterventies in sommige economische sectoren (bijv. nationalisatie), zelfs als er geen sprake is van een crisis, een invloed hebben op de waarde van de activa van beleggers. In bepaalde extreme gevallen kunnen de activa van investeerders door lokale autoriteiten zelfs geconfisqueerd of bevroren worden of kunnen de rechten van investeerders worden beperkt.

In theorie kan men zich niet tegen dergelijke risico's indekken. Landenratings in de financiële pers kunnen echter een nuttige leidraad zijn voor beleggers.

Ten slotte, en meer in het algemeen, kan instabiliteit in de politieke en/of economische en/of sociale sfeer van bepaalde landen leiden tot snelle koersschommelingen.

5.1.4. Wisselkoersrisico

Aangezien wisselkoersen schommelen, bestaat er een wisselkoersrisico wanneer financiële instrumenten in een vreemde munteenheid worden aangehouden. Afhankelijk van de wisselkoersen kan dezelfde investering winst opleveren of leiden tot verlies.

Aangezien de activiteiten van bedrijven in meer of mindere mate verband houden met wisselkoersen, zullen schommelingen in deze laatste waarschijnlijk een impact

hebben op de prijs van de financiële instrumenten die ze uitgeven.

Belangrijke elementen die de wisselkoers van valuta beïnvloeden zijn met name het inflatiepercentage van een land, het verschil tussen de binnenlandse en de buitenlandse rente en tussen de binnenlandse en de buitenlandse productiviteit, de beoordeling van de prognoses van de economische activiteit, de politieke situatie in de wereld en de veiligheid van beleggingen in het algemeen. Daarnaast kunnen psychologische gebeurtenissen, zoals een gebrek aan vertrouwen in politieke leiders, de wisselkoers van een binnenlandse munteenheid verzwakken.

5.1.5. Liquiditeitsrisico

De mogelijkheid voor een belegger om financiële instrumenten op elk moment tegen marktprijzen te verkopen, wordt liquiditeit genoemd.

Daarom kan onvoldoende liquiditeit van de markt een belegger verhinderen om financiële instrumenten tegen marktprijzen te verkopen. In principe moet een onderscheid worden gemaakt tussen een gebrek aan liquiditeit door vraag en aanbod en een gebrek aan liquiditeit door de kenmerken van het financiële instrument of de marktpraktijken.

Een gebrekkige liquiditeit als gevolg van vraag en aanbod doet zich voor wanneer er geen of vrijwel geen aanbod of, omgekeerd, vraag is naar een financieel instrument tegen een bepaalde prijs. Onder dergelijke omstandigheden is het mogelijk dat koop- of verkooporders niet onmiddellijk en/of slechts gedeeltelijk (gedeeltelijke uitvoering) en/of tegen ongunstige voorwaarden worden uitgevoerd. Bovendien kunnen hogere transactiekosten van toepassing zijn.

Een gebrek aan liquiditeit als gevolg van de inherente kenmerken van het financiële instrument of als gevolg van marktpraktijken kan zich bijvoorbeeld voordoen door een langdurige inschrijvingsprocedure voor een transactie op aandelen op naam, lange uitvoeringstermijnen als gevolg van marktpraktijken of andere handelsbeperkingen, liquiditeitsbehoeften op korte termijn die niet snel genoeg kunnen worden gedekt door de verkoop van de financiële instrumenten of lange aansluitingsperiodes vóór een transactie kan worden uitgevoerd, in het bijzonder voor alternatieve beleggingsfondsen.

5.1.6. Psychologisch risico

Irrationale factoren kunnen de algemene prijstrends beïnvloeden, zoals bijvoorbeeld tendensen, meningen of geruchten die belangrijke prijsdalingen kunnen veroorzaken, ook al zijn de financiële situatie en de toekomstperspectieven van de betrokken bedrijven niet ongunstig geëvolueerd.

5.1.7. Renterisico

In het algemeen kunnen schommelingen in de rentevoeten, zowel op korte als op lange termijn, aanzienlijke negatieve gevolgen hebben voor de prijzen van financiële instrumenten.

5.1.8. Risico van insolventiteit van de emittent of van het clearing- en afwikkelingssysteem

Door insolventiteit van de emittent van financiële instrumenten of van het clearing- en afwikkelingssysteem waarop deze instrumenten worden verhandeld, kan een belegger het geld dat hij heeft belegd geheel of gedeeltelijk verliezen.

5.1.9. Bijkomende risico's op opkomende markten

Opkomende markten zijn de markten van landen waar het procentuele aandeel van het inkomen per inwoner door de Wereldbank als gemiddeld of laag wordt beschouwd. In de praktijk vallen hier de markten onder van landen die gekenmerkt worden door een zekere mate van politieke instabiliteit, met relatief onvoorspelbare financiële markten en economische groeipatronen, met een financiële markt die zich nog in de ontwikkelingsfase bevindt en een zwakke economie. Dit concept van opkomende markten omvat een groot aantal markten die gevestigd zijn in Zuid-Amerika, Oost-Europa en bepaalde Aziatische landen.

Over het algemeen zijn de hierboven beschreven risico's op die markten groter.

Politieke of economische veranderingen (bijv. inflatie, wisselkoers) zullen meer invloed hebben op de prijzen van beleggingen in opkomende markten dan in andere landen. Ook reageren opkomende markten meestal acuter en langduriger op een natuurramp of oorlog.

Daarnaast hebben opkomende markten vaak minder verfijnde regels voor de clearing en afwikkeling van transacties, met als gevolg dat de kans op verwerkingsfouten of niet-leveren van instrumenten groter is.

Tot slot zijn het toezicht op deze markten en de regels om beleggers te beschermen vaak zwak.

5.1.10. Andere basisrisico's

A. INFORMATIERISICO

Dit is het risico van slechte beleggingsbeslissingen als gevolg van een gebrek aan informatie, onvolledige informatie of onnauwkeurige informatie. Dit kan te wijten zijn aan het gebruik door de belegger van onbetrouwbare

bronnen, de verkeerde interpretatie van informatie door de belegger of communicatiefouten.

B. OVERDRACHTRISICO

Bij het plaatsen van een order moet de belegger bepaalde gegevens verstrekken die nodig zijn voor de uitvoering ervan door de bank, zoals financieel instrument, soort order, volume, uitvoeringsdatum, enz. Hoe nauwkeuriger de geplaatste order, hoe kleiner het risico op overdracht-fouten.

C. RISICO'S MET BETREKKING TOT TRANSACTIEKOSTEN

De bank en andere binnenlandse of buitenlandse intermediairs kunnen betrokken zijn bij de uitvoering van een order (bijvoorbeeld makelaars) waarbij de kosten en commissies van deze personen aan de belegger worden doorberekend.

Een investering wordt pas winstgevend als al deze kosten zijn gedekt.

5.2. SPECIFIEKE BELEGGINGSRISICO'S

5.2.1. ETFs

Een ETF, zoals bepaald in MiFID II, is een type beleggingsfonds dat de hele dag door op ten minste één handelsplatform wordt verhandeld. Ten minste één klasse van zijn aandelen of deelbewijzen is genoteerd en wordt verhandeld met de betrokkenheid van een market maker, die garandeert dat de prijs van de deelbewijzen of aandelen op de handelsplaats niet aanzienlijk afwijkt van zijn **intrinsieke waarde** ('NAV', *net asset value*) of, indien van toepassing, van zijn **indicatieve intrinsieke waarde** ('iNAV').

A. KENMERKEN

Een ETF, ook wel indexfonds genoemd, is een hybride financieel instrument dat de kenmerken van twee belangrijke beleggingsproducten combineert:

- een fonds en
- een aandeel.

Net als een aandeel wordt een ETF de hele dag verhandeld op een beurs, wat de liquiditeit en de mogelijkheid biedt om tegen marktprijzen te kopen of te verkopen. Maar net als een traditioneel open fonds volgt en reproduceert een ETF meestal de prestaties van een benchmarkindex (zoals de S&P 500 of de MSCI World Index).

Door in een ETF te beleggen, krijgen beleggers toegang tot een gediversifieerde korf van activa, waaronder aandelen, obligaties, grondstoffen of andere activaklassen, afhankelijk van het specifieke ETF.

B. VOORDELEN

- **Diversificatie:** ETF's zorgen voor onmiddellijke diversificatie en bieden toegang tot een breed scala van activa zoals aandelen, obligaties of grondstoffen;
- **Liquiditeit:** ETF's zijn continu genoteerd, waardoor ze de hele handelsdag door kunnen worden gekocht of ver-kocht tijdens de openingsuren van de aandelenmarkt;
- **Kostenefficiëntie:** ETF's zijn kosteneffectief dankzij hun lagere kosten en belastingvoordelen;
- **Transparantie:** ETF's bieden een hoge mate van transparantie door hun effecten in portefeuille bekend te maken, waardoor beleggers de prestaties en samenstelling van het ETF kunnen volgen.

C. RISICO'S**• Beheerrisico**

Aangezien het rendement van de beleggingen van een fonds onder andere afhangt van de capaciteiten van de beheerders en de kwaliteit van hun beslissingen, kunnen fouten in het beheer van het fonds leiden tot verliezen of winstderving.

• Risico van een daling van de aandelen-/participatiekoersen

De waarde van ETF's kan dalen als gevolg van een waardedaling van de financiële instrumenten of valuta waaruit de portefeuille van het ETF is samengesteld, onder voor het overige ongewijzigde omstandigheden. Hoe hoger het niveau van diversificatie van de beleggingen van het ETF, hoe lager het risico op verlies, althans in theorie. Diversificatie garandeert echter geen winst en beschermt niet tegen verliezen in dalende markten. Omgekeerd is het risico groter als het ETF voor gespecialiseerdere en minder gediversifieerde beleggingen kiest. Het is daarom belangrijk om aandacht te besteden aan de algemene en specifieke risico's die verbonden zijn met de financiële instrumenten en valuta in de portefeuille van het ETF.

De belegger moet zich informeren over de specifieke risico's van elk ETF, onder andere door het betreffende prospectus te raadplegen.

• Risico van totaal verlies van kapitaal

De belegger loopt het risico het volledige belegde kapitaal te verliezen.

6. KLACHTENPROCEDURE

Klachten over documenten, rekeningafschriften en andere post die naar de cliënt is gestuurd.

- 6.1. De cliënt verbindt zich ertoe de Afdeling Compliance van de Bank onmiddellijk schriftelijk op de hoogte te

brengen van alle fouten, discrepanties of onregelmatigheden die zij of hij vaststelt in de documenten, rekeningafschriften en andere post die haar/hem door de Bank worden toegestuurd. Dezelfde regel geldt voor post die te laat wordt verstuurd. Bij gebreke van een schriftelijke klacht binnen een maand na de verzending of de terbeschikkingstelling van de documenten en rekeningafschriften, worden de daarin vermelde verrichtingen geacht door de cliënt te zijn aanvaard en bekrachtigd (onder voorbehoud van de bijzondere bepalingen vervat in paragraaf x hierboven).

- 6.2. De cliënt kan klachten met betrekking tot de door de Bank verleende Diensten richten aan de Afdeling Compliance van de Bank. Details over de klachtenprocedure zijn te vinden op de website gewijd aan het platform (<https://fideuramdirect.be>) en op het platform zelf (zie sectie "Juridische Documentatie").