

Reglement voor verrichtingen in financiële instrumenten en verzekeringsdistributie

Van toepassing vanaf 15/06/2024

Het reglement voor verrichtingen in financiële instrumenten en verzekeringsdistributie vormt één geheel met de laatste versie van het Algemeen Reglement van de Verrichtingen.

instrumenten, financiële indexen of maatstaven en die kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële aflevering of in contanten.

Artikel 1: Definities

- a) **Financiële instrumenten:** het betreft de financiële instrumenten zoals gedefinieerd door de Belgische financiële wetgeving, in hoofdzaak aandelen, obligaties, effecten van de overheids-schuld, kasbons, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging (ICB's), alle andere waardepapieren die het recht verlenen effecten te verwerven of te verkopen of die aanleiding geven tot een afwikkeling in contanten waarvan het bedrag wordt bepaald op grond van effecten, valuta's, rentevoeten of rendementen, grondstoffenprijzen of andere indexen of maatstaven (opties, futures, swaps, ...).
- b) **Verrichtingen in financiële instrumenten:** hiermee worden alle verrichtingen bedoeld zoals aankoop, verkoop, inschrijving, terugkoop, omruiling, omzetting, inning, uitbetaling en deponeren van een financieel instrument.
- c) **Verzekeringsdistributie:** hieronder wordt begrepen de werkzaamheden die vdk bank nv als verzekeringstussenpersoon uitvoert, zoals het adviseren over, het voorstellen van, het realiseren van voorbereidend werk tot het sluiten van verzekeringsovereenkomsten.

vdk bank nv treedt als tussenpersoon op voor volgende verzekeringsovereenkomsten:

- Verzekeringsovereenkomsten 'leven' met beleggingscomponent
- Verzekeringsovereenkomsten 'leven' zonder beleggingscomponent
- Verzekeringsovereenkomsten 'niet-leven'

d) **Complexe en niet-complexe instrumenten:**

- De niet-complexe financiële instrumenten omvatten o.a. aandelen die tot de handel op een gereguleerde markt of op een gelijkwaardige markt zijn toegelaten, geldmarkt-instrumenten, obligaties of andere schuldinstrumenten (met uitzondering van obligaties of andere schuldinstrumenten die gebruik maken van afgeleide instrumenten), ICB's en andere niet-complexe instrumenten die voldoen aan de criteria bepaald bij Belgische financiële wetgeving.
- De complexe financiële instrumenten zijn specifieke instrumenten gedefinieerd bij Belgische financiële wetgeving. Dit zijn o.a. alle waardepapieren die het recht verlenen andere effecten te verwerven of te verkopen of die aanleiding geven tot een afwikkeling in contanten waarvan het bedrag wordt bepaald op grond van effecten, valuta's, rentevoeten of rendementen, grondstoffenprijzen of andere indexen of maatstaven (zoals o.a. de structured notes, opties, futures, swaps, rentetermijncontracten en andere derivatencontracten die betrekking hebben op effecten, valuta, rentevoeten of rendementen, of andere afgeleide

Artikel 2: Algemene zorg- en raadplegingsplicht

vdk bank nv zet zich bij het aanbieden of verstrekken van beleggingsdiensten of, in voorkomend geval, van nevendiensten en in het kader van haar verzekeringsdistributie in op een loyale, billijke en professionele wijze voor de belangen van haar cliënteel en op een manier die bevorderlijk is voor de integriteit van de markt. Bij het verstrekken van de beleggings- en verzekeringsdistributiediensten zijn diverse gedragsregels van toepassing, waarbij de 'zorgplicht' centraal staat.

De zorgplicht houdt in dat vdk bank in alle omstandigheden de belangen van de cliënt voor ogen houdt en tevens voorrang geeft aan de belangen van de cliënt.

vdk bank nv waakt erover dat alle aan (potentiële) cliënten verstrekte informatie, inclusief publicitaire mededelingen, correct, duidelijk en niet misleidend is.

De zorgplicht komt bovendien tot uiting in diverse informatie- en documentatieverplichtingen, in de regels over belangenconflicten en vergoedingen, inducements, in de verplichting tot optimale uitvoering van orders (orderuitvoeringsbeleid) en in het 'ken-uw-klant-principe'.

Artikel 3: Cliëntenclassificatie MiFID

Overeenkomstig de wetgeving dient bij het verstrekken van beleggingsdiensten het cliënteel ingedeeld te worden in drie categorieën:

1. in aanmerking komende tegenpartij;
2. professionele cliënt;
3. niet-professionele cliënt (retailcliënt).

Per vermelde categorie geldt een aangepast beschermingsniveau, uitgewerkt in een aantal gedragsregels.

Eenzelfde categorisering in (1) professionele of (2) niet-professionele cliënt is opgelegd in het kader van verzekeringsdistributie.

Om de meest uitgebreide bescherming te waarborgen heeft vdk bank ervoor geopteerd al haar cliënten onder "niet-professionele / retail-clianten" te rangschikken. Dit heeft als gevolg dat de cliënten genieten van de hoogste graad van bescherming onder de toepasselijke regelgeving.

De cliënt beschikt niet over enig recht om een andere cliëntenclassificatie te vragen.

Artikel 4: Informatieverstrekking

4.1. Algemeen

In het kader van de dienstverlening in financiële instrumenten, zowel de aankoop als de verkoop, als in het kader van een verzekeringsdistributiedienst wordt door vdk passende en

begrijpelijke informatie meegedeeld aan de cliënt of ter beschikking gesteld van de cliënt om hem – voordat de cliënt gebonden is door enige overeenkomst – toe te laten weloverwogen en met kennis van zaken een beslissing te nemen.

Deze informatie wordt kosteloos beschikbaar gesteld op papier in elke vdk-vestiging en is te allen tijde raadpleegbaar op de website.

4.2. Informatie over financiële instrumenten

De informatie over de financiële instrumenten en de eraan verbonden risico's wordt door vdk ter beschikking gesteld, afhankelijk van het soort financieel instrument, via een wettelijk precontractueel informatiedocument (KIID Key Investor Information Document of KID Key Information Document), prospectus, de productfiche en/of elk ander document dat hiertoe is opgesteld door de uitgever van het product.

De cliënt wordt geacht deze informatie te raadplegen en ervan kennis te hebben genomen.

4.3. Informatie over vdk bank als verzekeringstussenpersoon

4.3.1. vdk bank als verzekeringstussenpersoon

vdk bank nv is ingeschreven als verzekeringstussenpersoon, met het statuut van agent, in de registers van FSMA onder erkenningsnummer 020230A met toelating tot uitoefening van de volgende types verzekeringsovereenkomsten:

- Levensverzekeringen met een beleggingscomponent;
- Levensverzekeringen zonder een beleggingscomponent.
- Verzekeringen niet-leven;

4.3.2. Deelnemingen

vdk bank bezit als verzekeringstussenpersoon geen rechtstreekse of middelijke deelneming van 10 % of meer van de stemrechten of van het kapitaal van enige verzekeringsonderneming. Evenmin bezit enige verzekeringsonderneming een rechtstreekse of middelijke deelneming van 10 % of meer van de stemrechten of van het kapitaal van vdk bank nv als verzekeringstussenpersoon.

4.3.3. Advies als verzekeringsagent

Het advies van vdk bank als agent blijft beperkt tot de verzekeringsovereenkomsten van verzekeringsondernemingen waar vdk bank een contractuele relatie mee heeft overeengekomen.

Het advies is niet gebaseerd op grond van een onpartijdige en persoonlijke analyse en berust derhalve niet op een volledige marktanalyse.

De cliënt is steeds in de mogelijkheid om verder advies in te winnen omtrent een ruimer aanbod van producten op de verzekeringsmarkt.

De voortzetting van het onderhoud veronderstelt dat de cliënt aanvaardt een beroep te doen op de diensten van vdk bank als verzekeringsagent.

4.3.4. Kosten en lasten

Voorafgaand aan de sluiting van de verzekeringsovereenkomst en op elke vervaldag van een verzekeringsovereenkomst wordt de cliënt geïnformeerd over de kosten en de bijhorende lasten.

4.3.5. Informatie over het verzekeringsproduct

De informatie over de verzekeringen en desgevallend de eraan verbonden risico's wordt door vdk bank ter beschikking gesteld via een standaardinformatiefiche, de wettelijke informatie (zoals de resp. Financiële Informatiefiche, Essentiële Informatiedocument, andere wettelijk voorziene productfiches, enz.) en de algemene voorwaarden van de polis.

De cliënt wordt geacht deze informatie te raadplegen en ervan kennis te hebben genomen.

4.4. Belangenconflicten

Bij het uitvoeren van verrichtingen in financiële instrumenten en in het kader van haar verzekeringsdistributie-activiteiten zal vdk bank voortdurend aandacht hebben voor eventuele belangenconflicten die een belemmering zouden kunnen vormen voor een optimale dienstverlening voor de cliënt.

vdk bank heeft passende organisatorische en procedurele maatregelen getroffen om mogelijke belangenconflicten te identificeren, te voorkomen en te beheren en te verzekeren dat alle redelijke stappen worden genomen om te handelen in het beste belang van de cliënt.

Deze maatregelen werden uitgewerkt in een "Beleid inzake belangenconflicten met betrekking tot beleggingsdiensten en verzekeringsdistributie".

Het 'Overzicht van de voornaamste punten van het beleid inzake belangenconflicten met betrekking tot beleggingsdiensten en verzekeringsdistributie' en is op eenvoudig verzoek en kosteloos opvraagbaar bij vdk bank of te raadplegen op www.vdk.be/Algemeen reglement van de verrichtingen.

4.5. Vergoedingen (inducements)

Wanneer vdk bank een dienst verleent aan een cliënt, kan zij in bepaalde gevallen vergoedingen, provisie, commissies of andere niet-geldelijke voordelen aan derde partijen betalen of van derde partijen ontvangen.

Er wordt steeds op toegezien dat deze voordelen de kwaliteit van de betrokken dienst ten behoeve van de cliënt ten goede komen en geen afbreuk doen aan haar plicht om zich in te zetten op een eerlijke, billijke en professionele wijze voor de belangen van de cliënt.

Het beleid inzake inducements vormt een aanvulling op het belangenconflictenbeleid.

Inzonderheid zal vdk bank steeds de naleving van de gedragscode voor inducements voor levens- en niet-levensverzekeringen respecteren.

De basisprincipes inzake belangenconflicten en proportionaliteit zullen steeds worden gerespecteerd.

Verder zijn er specifieke regels voor niet-monetaire vergoedingen, zoals opleidingsseminaries en events, uitgewerkt, en voorziet de gedragscode in een opsomming van enkele verboden praktijken.

Artikel 5: Aangeboden dienstverlening inzake beleggingsdiensten en verzekeringsproducten met beleggingscomponent

5.1. Omschrijving

vdk bank biedt volgende types beleggingsdiensten aan:

- Structureel beleggingsadvies met portefeuille-dimensie ("Beleggen met advies")

- Ad hoc beleggingsadvies zonder portefeuille-dimensie ("Fiscaal beleggen")
- Execution With Appropriateness Test ("Zelf beleggen")

Deze omvatten ook volgende beleggingsdiensten:

- het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot één of meer financiële instrumenten (beleggingsdienst);
- het uitvoeren van orders voor rekening van cliënten (beleggingsdienst);
- het plaatsen van financiële instrumenten zonder plaatsingsgarantie (beleggingsdienst);

vdk bank biedt volgende nevendiensten aan:

- bewaring en beheer van financiële instrumenten voor rekening van cliënten, met inbegrip van bewaarneming en daarmee samenhangende diensten zoals contanten- en/of zekerhedenbeheer (nevendienst);
- valutawisseldiensten voor zover deze samenhangen met het verrichten van beleggingsdiensten (nevendienst).

Vdk bank biedt volgende "verzekeringsdistributiediensten" aan aan de retail-cliënt:

- advies omtrent de door vdk gecommmercialiseerde spaar- en beleggingsverzekeringen; d.i. het verstrekken van aanbevelingen aan de cliënt, hetzij op verzoek van de cliënt, hetzij op initiatief van vdk met betrekking tot één of meer verzekeringsovereenkomsten;
- het voorstellen of aanbieden van spaar- en beleggingsverzekeringen en het verrichten van voorbereidend werk met het oog op het sluiten van één of meerdere verzekeringsovereenkomsten.

vdk bank biedt aan de cliënt geen diensten van vermogensbeheer aan en voert geen opdrachten uit zonder voorafgaandelijke instructie van de cliënt.

vdk bank behoudt zich het recht voor om voor bepaalde beleggingsdiensten, nevendiensten, verzekeringsdistributiediensten geheel of gedeeltelijk het kanaal via dewelke haar dienstverlening wordt aangeboden (hetzij fysiek in vdk-vestiging, hetzij digitale kanalen) te beperken.

5.2. Portefeuilles

5.2.1. Afgescheiden portefeuilles per type beleggingsdienst

Elk type beleggingsdienst wordt aangeboden binnen een specifieke afzonderlijke en afgescheiden portefeuille. Elke portefeuille valt steeds onder één type beleggingsdienst.

In een portefeuille zullen één of meerdere rekeningen kunnen toegevoegd worden. Één rekening kan slechts toegewezen worden aan één portefeuille.

Alle rekeningen onder één portefeuille dienen steeds in éénzelfde vestiging te worden aangehouden.

5.2.2. Opening portefeuille

Bij de opening van de portefeuille worden aan de cliënt de belangrijkste kenmerken van de portefeuille en het type beleggingsdienst waarbinnen de portefeuille wordt geopend meegedeeld.

5.2.3. Samenstelling en beheer portefeuille

Een portefeuille is steeds samengesteld uit de effectenrekening(en) die op identiek dezelfde naam of namen én volmacht structuur worden aangehouden. Zo worden effectenrekening op enkele naam in andere portefeuille ondergebracht dan deze op naam van de cliënt met een andere medetitularis. Afhankelijk van de samenstelling, kan één cliënt dus beschikken over meerdere portefeuilles binnen één type beleggingsdienst.

Aan de adviesportefeuille worden desgevallend ook de (niet-fiscale) spaar- en beleggingsverzekeringen toegevoegd op naam van de cliënt als verzekeringsnemer.

Met tegoeden en/of producten aangehouden bij andere financiële instellingen wordt geen rekening gehouden bij de samenstelling van de adviesportefeuille bij vdk. Ook met de tegoeden op zicht-, spaar- en/of comfortrekeningen aangehouden bij vdk bank wordt geen rekening gehouden.

Op de portefeuille kan een volmacht worden toegekend. De volmacht geldt steeds voor alle rekeningen in de portefeuille, m.n. op bestaande rekeningen, maar ook op toekomstige rekeningen.

5.2.4. Afsluiting Portefeuille

Een portefeuille kan enkel worden afgesloten via de vdk-vestiging en op voorwaarde dat alle rekeningen binnen de portefeuille vooraf zijn afgesloten.

vdk bank behoudt zich het recht voor om portefeuilles waaraan geen rekeningen meer zijn gekoppeld af te sluiten.

Artikel 6. Structureel beleggingsadvies met portefeuille-dimensie ("Beleggen met advies")

6.1. Algemeen

6.1.1. Omschrijving

Het structureel beleggingsadvies van vdk bank betreft het verstrekken van een gepersonaliseerd advies aan de cliënt, hetzij op initiatief van de cliënt, hetzij op initiatief van vdk bank, met betrekking tot één of meer verrichtingen (aankopen en verkopen) in financiële instrumenten, waarbij vdk bank bij haar advies de geschiktheid binnen de volledige portefeuille van de cliënt zal nagaan.

Het staat de cliënt vrij het advies al dan niet te volgen.

De cliënt dient in elk geval zelf de uiteindelijke beleggingsbeslissing te nemen door in te stemmen met en opdracht te geven tot uitvoering van elke transactie als gevolg van een beleggingsvoorstel.

vdk bank zal periodiek de geschiktheid van de voorgestelde transactie binnen de portefeuille nagaan.

Onder het structureel beleggingsadvies valt ook het (verzekerings)advies van vdk bank met betrekking tot niet-fiscale spaar- en beleggingsverzekeringen.

Dit structureel beleggingsadvies wordt enkel verstrekt in de vdk vestiging. Een beleggingsadvies zal steeds geformaliseerd worden in een beleggingsvoorstel.

6.1.2. Niet-onafhankelijk beleggingsadvies

Het beleggingsadvies van vdk bank dient steeds te worden beschouwd als 'niet-onafhankelijk' beleggingsadvies. Dit houdt in dat het beleggingsadvies van vdk bank steeds betrekking zal hebben op financiële instrumenten die worden verdeeld, beheerd,

aangeboden of uitgegeven door partijen waarmee vdk bank samenwerking- of distributieovereenkomsten heeft afgesloten.

De keuze van vdk bank voor dit type advies heeft geen gevolgen voor de kwaliteit van het advies dat vdk verleent. Vdk bank zal voor haar beleggingsadvies in elk geval nagaan of de voorgestelde transactie voor de portefeuille geschikt is.

6.2. Informatieverzameling

6.2.1. Omschrijving

Om steeds in het beste belang van de cliënt te kunnen handelen zal vdk bank voorafgaand aan het aanbieden van haar beleggingsadvies steeds alle noodzakelijke informatie inwinnen bij de cliënt. De informatieverzameling zal verlopen aan de hand van een gestandaardiseerde vragenlijst die polst naar de (1) algemene informatie (2) financiële situatie (3) beleggingsdoelstelling en beleggingshorizon en (4) verliestolerantie en risicotolerantie.

De informatie zal verzameld worden per portefeuille via één vragenlijst, in te vullen door de titularis(sen).

Indien de cliënt weigert (een deel van) de informatie uit de vragenlijst te verstrekken, zal geen beleggingsadvies verstrekt kunnen worden. Het beleggingsadvies zal verstrekt worden op basis van de ontvangen informatie van de cliënt.

6.2.2. Vragenlijst

Het beleggersprofiel wordt bepaald door informatie in te winnen bij de titularis van de portefeuille. In de vragenlijst wordt gepolst naar (1) algemene informatie (2) financiële situatie (3) beleggingsdoelstelling en beleggingshorizon en (4) verliestolerantie en risicotolerantie.

- Handelingsbekwame titularissen dient hiertoe zelf de vragenlijst in te vullen.
- indien een portefeuille wordt aangehouden op naam van meerdere titularissen (incl. titularissen blote eigenaar(s) en vruchtgebruiker(s)), dienen alle titularissen gezamenlijk het profiel voor die portefeuille te bepalen en samen de profielbepaling te ondertekenen.
- Ingeval de cliënt een niet-natuurlijke persoon is, wordt het beleggersprofiel voor die portefeuille bepaald door de vertegenwoordiger(s) van de die niet-natuurlijke persoon, waarbij de ingewonnen informatie evenwel betrekking heeft op de cliënt niet-natuurlijke persoon.
- Indien een portefeuille wordt aangehouden op naam van een minderjarige of een gerechtelijke onbekwame, wordt het beleggersprofiel bepaald door resp. wettelijke of gerechtelijke vertegenwoordiger(s). De informatie die wordt ingewonnen heeft betrekking op de algemene kennis en ervaring, de financiële situatie, de beleggingsdoelstellingen en horizon en het verlies absorptievermogen en de risicotolerantie van resp. de minderjarige of de gerechtelijk handelingsonbekwame cliënt.

Rekening houdend met hun bijzonder statuut, dient voor deze categorieën van cliënten, die zelf handelingsonbekwaam zijn en worden vertegenwoordigd, het beleggersprofiel te worden begrensd tot en met een 'neutraal' beleggersprofiel, behoudens voorlegging van een uitdrukkelijk andersluidende machtiging van de vrederechter.

6.2.3. Resultaat vragenlijst

Een volledig ingevulde vragenlijst resulteert in de bepaling van:

- een beleggersprofiel
- portefeuillekenmerken:
 - o beleggingsdoelstelling
 - o beleggingshorizon
 - o risico tolerantie
 - o verlies tolerantie
 - o aanwezigheid spaarbuffer
 - o duurzaamheidsvoorkeur

6.2.3.1. Beleggersprofiel

Een volledig ingevulde vragenlijst resulteert in een beleggersprofiel. Dit berekende beleggersprofiel houdt rekening met alle antwoorden in de vragenlijst gegeven door de cliënt. Er zijn vijf beleggersprofielen mogelijk:

- Zekerheid
- Voorzichtig
- Neutraal
- Dynamisch
- Offensief

Aan elk van deze beleggersprofielen zal vdk bank een strategische allocatie koppelen. De strategische allocatie heeft bandbreedtes per productcategorie, waarbij er een minimum allocatie, een target allocatie, alsook een maximale allocatie per beleggersprofiel zal bepaald worden.

Nadat de cliënt het berekende beleggersprofiel heeft ontvangen, heeft de cliënt de mogelijkheid om dat beleggersprofiel niet te aanvaarden en op zijn verantwoordelijkheid te kiezen voor een lager risicoprofiel voor de portefeuille. Er kan nooit een risicovoller profiel worden gekozen. De andere portefeuillekenmerken blijven behouden.

6.2.3.2. Portefeuillekenmerken

Naast het beleggersprofiel zullen nog volgende portefeuillekenmerken bepaald worden op basis van de antwoorden uit de vragenlijst. Deze zullen bij een beleggingsadvies gebruikt worden om de geschiktheid van de voorgestelde transactie binnen de portefeuille na te gaan.

6.2.3.2.1. Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling geeft weer wat voor de cliënt de belangrijkste doelstelling is om te beleggen binnen de portefeuille.

6.2.3.2.2. Beleggingshorizon

De beleggingshorizon geeft weer over welke periode de cliënt wenst te beleggen binnen de portefeuille.

6.2.3.2.3. Risico tolerantie

De risico tolerantie geeft aan hoe verdraagzaam de cliënt wil zijn tegenover schommelingen van de waarde van de beleggingen.

6.2.3.2.4. Verlies tolerantie

Dit kenmerk geeft weer of de cliënt na de aanbevolen horizon een mogelijks verlies van kapitaal wenst te aanvaarden of niet.

6.2.3.2.5. Spaarbuffer

Door aan te geven of de cliënt al dan niet beschikt over een voldoende grote spaarbuffer, kan worden ingeschat of de cliënt een onverwachte financiële tegenvaller kan opvangen.

6.2.3.2.6. Duurzaamheidsvoorkeur

Dit kenmerkt geeft weer of de cliënt een voorkeur heeft voor duurzame beleggingen.

6.2.3.3. Geldigheid beleggersprofiel

Een beleggersprofiel blijft maximaal drie jaar geldig. De cliënt wordt geacht elke wijziging in zijn persoonlijke situatie (de algemene financiële kennis en ervaring, beleggingsdoelstellingen en –horizon, verlies- en risicotolerantie, spaarbuffer en/of diens voorkeur voor duurzaam beleggen, ...) die mogelijk een impact kan hebben op zijn beleggerprofiel, alsook iedere significante wijziging die de cliënt voorziet op korte of middellange termijn in de financiële situatie, beleggingsdoelstelling en risicotolerantie voor de portefeuille, die mogelijk een impact kan hebben op het beleggersprofiel, onmiddellijk aan vdk mee te delen en in het bijzonder indien dit een impact zou hebben indien hij een nieuw beleggingsadvies wenst te bekomen.

Uiterlijk na afloop van deze periode dient de cliënt de vragenlijst tot bepaling van het beleggersprofiel opnieuw in te vullen.

6.2.3.4. Onjuiste of onvolledige informatie

Indien de cliënt onjuiste of onvolledige informatie verstrekt, kan dit ertoe leiden dat vdk bank een beleggingsvoorstel doet waarbij de geschiktheid wordt nagegaan op basis van deze onjuist meegedeelde informatie. Dit kan negatieve gevolgen hebben voor de portefeuille.

Vdk bank kan in dit geval geen verantwoordelijkheid dragen voor de eventuele negatieve gevolgen van advies op basis van die verouderde, onnauwkeurige of onvolledige informatie.

6.2.3.5. Gevolgen van geen of onvoldoende informatie

Indien de cliënt geen of onvoldoende informatie verstrekt kunnen aan die cliënt geen beleggingsadvies- en/of verzekeringsdistributiediensten worden aangeboden.

Indien er geen beleggersprofiel (afwezigheid van volledige informatie) kan worden bepaald of ingeval van een vervallen beleggersprofiel (afwezigheid van actuele informatie), kunnen bijgevolg aan de cliënt geen beleggingsadvies- en/of verzekeringsdiensten worden aangeboden.

De periodieke geschiktheidsbeoordeling zal worden verstrekt rekening houdend met het laatst gekende (vervallen) beleggersprofiel voor die portefeuille.

6.3. Beleggingsgesprek

6.3.1. Initiatief beleggingsgesprek

Een beleggingsgesprek vindt plaats hetzij op initiatief van de bank, hetzij op initiatief van de cliënt. De initiatiefnemer voor het gesprek wordt weergegeven in het beleggingsvoorstel.

6.3.2. Beleggingsadvies

6.3.2.1. Kennis en ervaring van de beslissingsnemer

Voor elk beleggingsadvies wordt een beslissingsnemer aangeduid.

Voor elk beleggingsadvies zal vdk bank de kennis en ervaring nagaan van de beslissingsnemer op beleggingsgebied met betrekking tot de kenmerken en risico's van het producttype waarop het beleggingsadvies betrekking heeft.

Deze kennis en ervaring wordt nagegaan op basis van een 'kennis en ervaring'-vragenlijst.

Het resultaat van de kennis en ervaring-toets en de gevolgen op het beleggingsadvies worden weergegeven in het beleggingsvoorstel.

6.3.2.2. Productgamma

vdk bank geeft structureel beleggingsadvies met portefeuille dimensie, beperkt tot een door haar bepaald gamma adviesproducten.

vdk bank geeft op geen enkel ogenblik structureel beleggingsadvies met portefeuille dimensie over producten die buiten het door haar bepaald gamma adviesproducten vallen.

Het beleggingsadvies van vdk wordt verstrekt bij aan- en verkopen.

De cliënt kan ook zelf het initiatief nemen om voor een bepaald product dat deel uitmaakt van het adviesgamma van vdk een advies te ontvangen.

Het door vdk bepaald gamma adviesproducten omvat:

- Beleggingsfondsen gecommmercialiseerd door vdk bank
- Structured notes gecommmercialiseerd door vdk bank
- Spaar- en beleggingsverzekeringen gecommmercialiseerd door vdk bank
- vdk-spaarbons

Een overzicht van de fondsen waarover beleggingsadvies wordt gegeven, wordt vermeld en doorlopend geactualiseerd op volgende webpagina:

<https://www.vdk.be/nl/particulieren/sparen-en-beleggen/beleggingsfondsen/Aanbod>.

Deze informatie is tevens opvraagbaar in elke vdk-vestiging.

Alle geadviseerde producten worden op basis van hun kenmerken en risico's ingedeeld in productcategorieën. Voor elk product worden tevens een aantal productkenmerken gedefinieerd.

De productcategorie –en kenmerken kunnen wijzigen onder invloed van diverse factoren (o.m. economische omstandigheden, marktomstandigheden, rente-évoluties, ...), waardoor het product in een andere productcategorie dan wel volgens andere kenmerken wordt ingedeeld dan op het moment van het advies en uitvoering van de transactie.

Op geen enkel moment kan de cliënt uit dergelijke wijzigingen rechten putten om de geschiktheid van een beleggingsvoorstel uit het verleden in vraag te stellen of te betwisten.

De periodieke geschiktheidsbeoordeling zal desgevallend wel worden uitgevoerd op de gewijzigde productcategorie- of kenmerken.

6.3.3. Geschiktheidsbeoordeling

Het beleggingsadvies betreft een gepersonaliseerd en gedetailleerd advies, waarbij wordt nagegaan of de strategische allocatie van de portefeuille na het uitvoeren van de geadviseerde transacties opgenomen in het beleggingsvoorstel geschikt is voor het beleggersprofiel gekoppeld aan de adviesportefeuille. Tevens wordt de geschiktheid van de voorgestelde transactie getoetst aan het beleggersprofiel en de overige portefeuillekenmerken van de

portefeuille en wordt de kennis en ervaring van de beslissingsnemer met het voorgestelde producttype nagegaan.

De 'strategische allocatie' van de portefeuille is de verdeling tussen verschillende productcategorieën met het oog op een gespreide adviesportefeuille en is gekoppeld aan het resp. beleggersprofiel van de portefeuille.

vdk bank hanteert hierbij een 'target allocatie' en een 'maximale allocatie':

- **target allocatie:** geeft een standaard verdeling weer voor een gespreide adviesportefeuille. Afhankelijk van het beleggersprofiel bepaald voor de adviesportefeuille kan deze verdeling (al dan niet sterk) variëren.
- **maximale allocatie:** voor elk beleggersprofiel bepaalt vdk tevens een corresponderende maximale allocatie per productcategorie. De geschiktheidstest van de voorgestelde transactie wordt standaard uitgevoerd op de op dat ogenblik van toepassing zijnde maximale allocatie.

Indien de cliënt structureel beleggingsadvies met portefeuille-dimensie afneemt, erkent en aanvaardt de cliënt uitdrukkelijk de vastgestelde percentages van de verschillende productcategorieën.

De onderliggende samenstelling en maximale percentages van de strategische allocatie wordt op gepaste wijze aan de cliënt verstrekt.

De onderliggende samenstelling en maximale percentages van de allocaties kunnen onderhevig zijn aan periodieke wijzigingen.

Elke wijziging hierin zal aan de cliënt worden meegedeeld. De geschiktheidstest zal steeds gebaseerd zijn op de van toepassing zijnde maximale strategische allocatie op het ogenblik van de transactie.

6.3.4. Verslag van het adviesgesprek: beleggingsvoorstel en order formulier

Het beleggingsadvies wordt opgenomen in een schriftelijk beleggingsvoorstel, waarin is weergegeven op wiens initiatief het beleggingsgesprek plaatsvindt, op wiens initiatief het advies voor de voorgestelde transactie wordt verstrekt, op welke voorgestelde transacties het beleggingsadvies betrekking heeft, over welke kennis en ervaring de beslissingsnemer beschikt en in welk mate dat advies aan het beleggersprofiel én de overige portefeuillekenmerken beantwoordt. Aan de cliënt worden tevens de ex ante kosten weergegeven voor de voorgestelde transacties.

In een beleggingsvoorstel kunnen meerdere beleggingsadviezen zijn opgenomen.

Uit het beleggingsvoorstel blijkt of een beleggingsadvies geschikt of niet geschikt is voor de portefeuille waarop het voorstel betrekking heeft. vdk beoordeelt een beleggingsvoorstel steeds in zijn totaliteit op zijn geschiktheid.

Een beleggingsvoorstel wordt steeds opgemaakt vóór de uitvoering van de transactie(s) en is beperkt geldig in de tijd.

De cliënt heeft steeds de mogelijkheid om het voorstel – in geval van instemming – te ondertekenen of – bij niet-instemming – te weigeren voor ondertekening en af te zien van het beleggingsvoorstel.

Het is in elk geval steeds de cliënt die de uiteindelijke beleggingsbeslissing neemt. Indien de geldigheidsduur van het beleggingsvoorstel is verstreken, vervalt het volledige beleggingsvoorstel en kan hiervoor geen opdracht tot uitvoering meer worden gegeven.

Door de ondertekening van het beleggingsvoorstel, verklaart de cliënt zich akkoord met het in die verklaring opgenomen beleggingsadvies en worden alle transacties onder dat advies uitgevoerd als order.

6.4. Periodieke geschiktheidsbeoordeling

Bij haar structureel beleggingsadvies gaat vdk bank de geschiktheid van de inhoud en de samenstelling van de adviesportefeuille op periodieke basis opnieuw na. Vdk bank gaat hierbij na of de strategische allocatie van de adviesportefeuille én inhoud nog aansluiten bij het beleggersprofiel en de portefeuille-kenmerken bepaald voor die portefeuille.

De periodieke geschiktheidsbeoordeling zal minstens éénmaal per jaar worden uitgevoerd en wordt schriftelijk meegedeeld, hetzij op papier, hetzij digitaal, in een periodiek portefeuille overzicht.

Deze beoordeling betreft een louter informatieve geschiktheidsbeoordeling, en kan niet worden beschouwd als een nieuw beleggingsadvies of aanbeveling.

De cliënt dient in elk geval steeds zelf de uiteindelijke beleggingsbeslissing te nemen door uitdrukkelijke opdracht tot bepaalde transacties of verrichtingen te geven aan vdk bank, indien hij wenst dat zijn adviesportefeuille in lijn blijft of wordt gebracht met het beleggersprofiel en de portefeuillekenmerken bepaald voor die adviesportefeuille.

De periodieke geschiktheidsbeoordeling wordt gerapporteerd op basis van het laatst gekend beleggersprofiel voor die portefeuille. Indien de geldigheidsduur van het beleggersprofiel is vervallen, wordt de periodieke geschiktheidsbeoordeling verder gerapporteerd op basis van dat vervallen profiel. Vdk bank kan niet verantwoordelijk of aansprakelijk worden gesteld voor de eventuele negatieve gevolgen van een vervallen profiel.

Artikel 7: Ad hoc beleggingsadvies zonder portefeuille-dimensie ("Fiscaal beleggen")

7.1. Algemeen

7.1.1. Omschrijving

Vdk bank biedt ad hoc beleggingsadvies aan met betrekking tot bepaalde fiscale producten, dit zijn producten die – afhankelijk van de persoonlijke (fiscale) situatie van de cliënt – een belastingvermindering kunnen opleveren.

Dit beleggingsadvies is beperkt tot de opening van het product (ad hoc), waarbij vdk een gepersonaliseerd advies zal verstrekken aan de cliënt, hetzij op initiatief van de cliënt, hetzij op initiatief van vdk bank, met betrekking tot één of meer verrichtingen (aankopen) in financiële instrumenten. Het staat de cliënt vrij dit advies al dan niet te volgen.

De cliënt dient in elk geval zelf de uiteindelijke beleggingsbeslissing te nemen door in te stemmen met en opdracht te geven tot uitvoering van elke transactie als gevolg van een beleggingsvoorstel.

Onder ad hoc beleggingsadvies valt ook het (verzekerings)advies van vdk bank met betrekking tot fiscale spaar- en beleggingsverzekeringen.

Nadat vdk bank het beleggingsadvies heeft verstrekt, wordt de geschiktheid van het product binnen de fiscale portefeuille voor de cliënt niet meer verder opgevolgd.

Het ad hoc beleggingsadvies wordt door vdk enkel verstrekt in de vdk-vestiging.

7.1.2. Niet-onafhankelijk beleggingsadvies

Het beleggingsadvies van vdk bank dient steeds te worden beschouwd als 'niet-onafhankelijk' beleggingsadvies. Dit houdt in dat het beleggingsadvies van vdk bank steeds betrekking zal hebben op financiële instrumenten die worden verdeeld, beheerd, aangeboden of uitgegeven door partijen waarmee vdk bank samenwerking- of distributieovereenkomsten heeft afgesloten.

De keuze van vdk bank voor dit type advies heeft geen gevolgen voor de kwaliteit van het advies dat vdk verleent. Vdk bank zal voor haar beleggingsadvies in elk geval nagaan of het product voor u geschikt is.

7.2. Informatie inzameling

7.2.1. Omschrijving

Om steeds in het beste belang van de cliënt te kunnen handelen zal vdk bank voorafgaand aan het aanbieden van haar beleggingsadvies steeds alle noodzakelijke informatie inwinnen bij de cliënt. De informatieverzameling zal verlopen aan de hand van een gestandaardiseerde vragenlijst die polst naar (1) algemene informatie (2) financiële situatie (3) beleggingsdoelstelling en beleggingshorizon en (4) verliestolerantie en risicotolerantie.

De informatie zal verzameld worden per portefeuille via één vragenlijst, in te vullen door de titularis(sen).

Indien de cliënt weigert (een deel van) de informatie uit de vragenlijst te verstrekken, zal geen beleggingsadvies verstrekt kunnen worden. Het beleggingsadvies zal verstrekt worden op basis van de ontvangen informatie van de cliënt.

7.2.2. Vragenlijst

Het beleggersprofiel wordt bepaald door informatie in te winnen bij de titularis van de portefeuille. De titularis dient hiertoe de vragenlijst in te vullen.

In de vragenlijst wordt gepolst naar (1) algemene informatie (2) financiële situatie (3) beleggingsdoelstelling en -horizon en (4) verlies- en risicotolerantie.

7.2.3. Resultaat vragenlijst

Een volledig ingevulde vragenlijst resulteert in de bepaling van:

- een beleggersprofiel
- portefeuillekenmerken:
 - o beleggingsdoelstelling
 - o beleggingshorizon
 - o risico tolerantie
 - o verlies tolerantie
 - o aanwezigheid spaarbuffer
 - o duurzaamheidsvoorkeur

7.2.3.1. Beleggersprofiel

Een volledig ingevulde vragenlijst resulteert in een beleggersprofiel. Dit berekende beleggersprofiel houdt rekening met alle antwoorden in de vragenlijst gegeven door de cliënt. Er zijn drie beleggersprofielen mogelijk:

- Voorzichtig
- Neutraal
- Dynamisch

Nadat de cliënt het berekende beleggersprofiel heeft ontvangen, heeft de cliënt de mogelijkheid om dat beleggersprofiel niet te aanvaarden en op zijn verantwoordelijkheid te kiezen voor een lager beleggersprofiel voor de portefeuille.

Er kan nooit een hoger of risicovoller profiel worden gekozen. De andere portefeuillekenmerken blijven behouden.

7.2.3.2. Portefeuillekenmerken

Naast het beleggersprofiel zullen nog volgende overige portefeuillekenmerken bepaald worden op basis van de antwoorden uit de vragenlijst. Deze zullen bij een aankoop van een product gebruikt worden om de geschiktheid van het product binnen de portefeuille na te gaan.

7.2.3.2.1. Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling geeft weer wat voor u de belangrijkste doelstelling is om te beleggen binnen deze portefeuille.

7.2.3.2.2. Beleggingshorizon

De beleggingshorizon geeft weer over welke periode u wenst te beleggen binnen deze portefeuille.

7.2.3.2.3. Risico tolerantie

De risico tolerantie geeft aan hoe verdraagzaam u wil zijn tegenover schommelingen van de waarde van uw beleggingen.

7.2.3.2.4. Verlies tolerantie

Dit kenmerk geeft weer of u na de aanbevolen horizon een mogelijks verlies van uw kapitaal wenst te aanvaarden of niet.

7.2.3.2.5. Spaarbuffer

Door aan te geven of u al dan niet beschikt over een voldoende grote spaarbuffer, kunnen we inschatten of u een onverwachte financiële tegenvaller kunt opvangen.

7.2.3.2.6. Duurzaamheidsvoorkeur

Dit geeft weer of u een voorkeur heeft voor duurzame beleggingen.

7.2.3.3. Geldigheid beleggersprofiel

Een beleggersprofiel blijft maximaal drie jaar geldig. De cliënt wordt geacht elke wijziging in zijn persoonlijke situatie (de algemene financiële kennis en ervaring, beleggingsdoelstellingen en -horizon, verlies- en risicotolerantie, spaarbuffer en/of diens voorkeur voor duurzaam beleggen, ...) die mogelijk een impact kan hebben op zijn beleggersprofiel, alsook iedere significante wijziging die cliënt voorziet op korte of middellange termijn in de financiële situatie, beleggingsdoelstelling en risicotolerantie voor de portefeuille, die mogelijk een impact kan hebben op het beleggersprofiel, onmiddellijk aan vdk mee te delen en in het bijzonder indien dit een impact zou hebben indien hij een nieuw advies wenst te bekomen.

Uiterlijk na afloop van deze periode dient de cliënt de vragenlijst tot bepaling van het beleggersprofiel opnieuw in te vullen.

7.2.3.4. Onjuiste of onvolledige informatie

Indien de cliënt onjuiste of onvolledige informatie verstrekt, kan dit ertoe leiden dat vdk bank een beleggingsvoorstel doet waarbij de geschiktheid wordt nagegaan op basis van deze onjuist meegedeelde informatie. Dit kan negatieve gevolgen hebben voor de portefeuille.

vdk bank kan in dit geval geen verantwoordelijkheid dragen voor de eventuele negatieve gevolgen van advies op basis van die verouderde, onnauwkeurige of onvolledige informatie.

7.2.3.5. Gevolgen van geen of onvoldoende informatie

Indien de cliënt geen of onvoldoende informatie verstrekt kunnen aan die cliënt geen beleggingsadvies- en/of verzekeringsdistributiediensten worden aangeboden.

Indien er geen beleggersprofiel (afwezigheid van volledige informatie) kan worden bepaald of ingeval van een vervallen beleggersprofiel (afwezigheid van actuele informatie), kunnen bijgevolg aan de cliënt geen beleggingsadvies- en/of verzekeringsdiensten worden aangeboden.

7.3. Beleggingsgesprek

7.3.1. Initiatief gesprek

Een beleggingsgesprek vindt plaats, hetzij op initiatief van de bank, hetzij op initiatief van de cliënt. De initiatiefnemer voor het gesprek wordt weergegeven op het beleggingsvoorstel.

7.3.2. Beleggingsadvies

7.3.2.1. Kennis en ervaring van de beslissingsnemer

Voor elk beleggingsgesprek wordt de beslissingsnemer aangeduid.

Voor elk beleggingsadvies zal vdk de kennis en ervaring nagaan van de beslissingsnemer op beleggingsgebied met betrekking tot de kenmerken en risico's van de producttypes waarop het beleggingsadvies betrekking heeft. Deze kennis en ervaring wordt nagegaan op basis van een 'kennis en ervaring'-vragenlijst.

7.3.2.2. Productgamma

Het beleggingsadvies van vdk wordt verstrekt bij aankopen.

De cliënt kan ook zelf het initiatief nemen om voor een bepaald product een advies te ontvangen.

Vdk bank biedt beleggingsadvies aan voor een door haar bepaald gamma aan fiscale producten. Dit betreft onder meer pensioenspaarfonds, pensioenspaarverzekering, lange termijnsparen.

Deze producten worden op basis van hun kenmerken en risico's ingedeeld in productcategorieën. Voor elk product worden tevens een aantal productkenmerken gedefinieerd.

De productcategorie -en kenmerken kunnen wijzigen onder invloed van diverse factoren (o.m. economische omstandigheden, marktomstandigheden, rente-evoluties, ...), waardoor het product in een andere productcategorie dan wel volgens andere kenmerken wordt ingedeeld dan op het moment van het advies en uitvoering van de transactie.

Op geen enkel moment kan de cliënt uit dergelijke wijzigingen rechten putten om de geschiktheid van een beleggingsvoorstel uit het verleden in vraag te stellen of te betwisten.

7.3.3. Geschiktheidsbeoordeling

Het beleggingsadvies betreft een gepersonaliseerd en gedetailleerd advies, waarbij de geschiktheid van de voorgestelde transacties wordt getoetst aan het beleggersprofiel en de overige portefeuillekenmerken van de portefeuille en waarbij de kennis en ervaring van de beslissingsnemer met het voorgestelde producttype wordt nagegaan.

7.3.4. Verslag van het adviesgesprek: beleggingsvoorstel en order formulier

Het beleggingsadvies wordt opgenomen in een schriftelijk beleggingsvoorstel, waarin is weergegeven op wiens initiatief het beleggingsgesprek plaatsvindt, op wiens initiatief het advies voor

de voorgestelde transactie wordt verstrekt, op welke voorgestelde transacties het beleggingsadvies betrekking heeft, over welke kennis en ervaring de beslissingsnemer beschikt en in welke mate dat advies aan het beleggersprofiel én de overige portefeuillekenmerken beantwoordt. Aan de cliënt worden tevens de ex ante kosten weergegeven voor de voorgestelde transacties.

In een beleggingsvoorstel kunnen meerdere beleggingsadviezen zijn opgenomen.

Uit het beleggingsvoorstel blijkt of een beleggingsadvies geschikt of niet geschikt is voor de portefeuille waarop het voorstel betrekking heeft. vdk bank beoordeelt een beleggingsvoorstel steeds in zijn totaliteit op zijn geschiktheid.

Een beleggingsvoorstel wordt steeds opgemaakt vóór de uitvoering van de transactie/order(s) en is beperkt geldig in de tijd. De cliënt heeft steeds de mogelijkheid om het voorstel -in geval van instemming- te ondertekenen of -bij niet-instemming- te weigeren voor ondertekening en af te zien van de transactie.

Het is in elk geval steeds de cliënt die de uiteindelijke beleggingsbeslissing neemt. Indien de geldigheidsduur van het beleggingsvoorstel is verstreken, vervalt het volledige beleggingsvoorstel en kan hiervoor geen opdracht tot uitvoering meer worden gegeven.

Door de ondertekening van het beleggingsvoorstel, verklaart de cliënt zich akkoord met het in die verklaring opgenomen beleggingsadvies en worden alle orders onder dat advies uitgevoerd.

7.4. Geen periodieke geschiktheidsbeoordeling

Voor haar ad hoc beleggingsadvies gaat vdk bank enkel de geschiktheid na bij het initieel verstrekt beleggingsadvies. Nadat de cliënt de beleggingsbeslissing heeft genomen op basis van het advies en het order is uitgevoerd, gaat vdk bank op geen enkel later ogenblik nog een (periodieke) beoordeling of opvolging uitvoeren van de geschiktheid van de fiscale portefeuille.

Op vdk bank rust geen enkele verplichting om de inhoud van de fiscale portefeuille actief op te volgen of om de cliënt op de hoogte te brengen van wijzigingen die een effect kunnen hebben op zijn beleggingen die zich in de fiscale portefeuille bevinden.

vdk bank wijst de cliënten erop dat zij zelf verantwoordelijk zijn voor de opvolging van de inhoud van hun fiscale portefeuille.

Artikel 8: Execution With Appropriateness Test ("Zelf beleggen")

8.1. Algemene omschrijving van de beleggingsdienst 'Zelf beleggen zonder advies'

De cliënt kan bij vdk ook zelf beleggen zonder advies.

Voor deze beleggingsdienst wordt door vdk enkel de dienstverlening voor aankoop of verkoop van financiële instrumenten met passendheidsbeoordeling aangeboden. Deze dienst houdt geen enkele gepersonaliseerde aanbeveling in voor de cliënt.

Aangezien vdk bank geen advies verleent binnen deze portefeuille, wordt geen enkele informatie ingewonnen bij de cliënt met het oog op enige profielbepaling voor portefeuille.

8.2. Beleggingsbeslissing en Order Formulier

8.2.1. Initiatief

Deze beleggingsdienst wordt aangeboden steeds op initiatief van de cliënt.

8.2.2. Kennis en ervaring van de beslissingsnemer

Voor elk order wordt de beslissingsnemer aangeduid.

Vdk bank zal enkel de kennis en ervaring nagaan van de beslissingsnemer op beleggingsgebied met betrekking tot de kenmerken en risico's van de producttypes waarop het order betrekking heeft. Deze kennis en ervaring wordt nagegaan op basis van een 'kennis en ervaring'-vragenlijst.

8.2.3. Productgamma

Binnen de portefeuille Zelf Beleggen is het voor de cliënt mogelijk alle producten te verhandelen die aangeboden worden door vdk bank, behalve de fiscale producten en verzekeringsovereenkomsten.

De beschikbare producten voor deze portefeuille zijn voornamelijk: aandelen, obligaties, beleggingsfondsen.

Volgende producten zijn in elk geval uitgesloten uit het aanbod: opties en futures, derivatencontracten (op grondstoffen), CFD's (contract For Difference).

8.2.4. Passendheidsbeoordeling

Voor de transacties die op initiatief van de cliënt worden verricht, zal vdk de geschiktheid van een transactie niet nagaan. Deze transacties vallen volledig buiten het advies van vdk. In dit geval worden aan de cliënt geen aanbevelingen of beleggingsadvies verstrekt.

Voor deze transacties wordt de passendheid van de transactie nagegaan op basis van een test betreffende de kennis en ervaring van de beslissingsnemer m.b.t. de kenmerken en risico's van dat type product.

Dit is steeds een ad hoc beoordeling.

Het resultaat van deze beoordeling wordt in het Order Formulier opgenomen.

8.2.5. Order Formulier

De kennis en ervaring van de beslissingsnemer wordt opgenomen in het Order Formulier. Aan de cliënt worden tevens de ex ante kosten weergegeven voor de voorgestelde transacties

Het is in elk geval steeds de cliënt die de uiteindelijke beleggingsbeslissing neemt.

Door de ondertekening van het order formulier, stemt de cliënt in met de uitvoering van het order.

8.3. Geen advies, geen geschiktheidsbeoordeling, geen periodieke geschiktheidsbeoordeling

Vdk bank geeft op geen enkel ogenblik enig advies, noch enige periodieke beoordeling of opvolging, voor de portefeuille 'zelf beleggen'. vdk bank wijst de cliënten er uitdrukkelijk op dat op geen enkel ogenblik de evolutie en de samenstelling van de portefeuille wordt bewaakt.

Op vdk bank rust geen enkele verplichting om de inhoud van de portefeuille actief op te volgen of om de cliënt op de hoogte te brengen van wijzigingen die een effect kunnen hebben op de inhoud van de portefeuille.

Evenmin zal vdk bank opvolgen hoe de portefeuille 'zelf beleggen' zich verhoudt ten opzichte van evt. andere portefeuilles van de cliënt.

vdk bank wijst de cliënten erop dat zij zelf verantwoordelijk zijn voor de samenstelling, spreiding en opvolging van deze portefeuille.

Artikel 9: Informatie-inzameling en advies inzake overige verzekeringsproducten en verzekeringsproducten niet-leven

9.1. Algemeen

Om steeds in het beste belang van de cliënt te kunnen handelen zal vdk voorafgaand aan het aanbieden van de door haar aangeboden diensten steeds alle vereiste en noodzakelijke informatie inwinnen bij de cliënt.

Alvorens een product of dienst aan de cliënt voor te stellen, zal vdk de cliënt bevragen om ten minste zijn verlangens en behoeften te kunnen identificeren.

Ingeval van beleggingsadvies zal deze informatie verplicht ingezameld worden aan de hand van een vragenlijst, die resulteert in de opmaak van een beleggerprofiel.

9.2. Verlangens en behoeften van de cliënt

Om steeds in het beste belang van de cliënt te kunnen handelen zal vdk steeds een beleggerprofiel bepalen, gebaseerd op informatie die de cliënt verstrekt.

9.3. Diensten

vdk biedt volgende "verzekeringsdistributiediensten" aan aan de retail-client:

- advies omtrent de door vdk gecommmercialiseerde spaar- en beleggingsverzekeringen en verzekeringen 'niet-leven'; d.i. het verstrekken van aanbevelingen aan de cliënt, hetzij op verzoek van de cliënt, hetzij op initiatief van vdk met betrekking tot één of meer verzekeringsovereenkomsten;
- het voorstellen of aanbieden van spaar- en beleggingsverzekeringen en verzekeringen 'niet-leven' en het verrichten van voorbereidend werk met het oog op het sluiten van één of meerdere verzekeringsovereenkomsten.

9.4. Advies inzake verzekeringsdistributiediensten 'niet-leven'

Alvorens een verzekeringsovereenkomst 'niet-leven' aan een cliënt voor te stellen, zal vdk de cliënt bevragen om ten minste zijn verlangens en behoeften te kunnen identificeren.

Vervolgens zal vdk nagaan of de voorgestelde overeenkomst beantwoordt aan de meegedeelde informatie inzake verlangens en behoeften.

vdk bank nv adviseert niet op grond van een verplichting tot een onpartijdige marktanalyse.

Artikel 10. Modaliteiten van advies en aansprakelijkheid

10.1. Algemeen

vdk besteedt aan het beleggingsadvies de nodige tijd en zorg. Het door vdk gegeven advies moet de cliënten in staat stellen om zelf de nodige beslissingen te nemen.

Indien producten of transacties niet geschikt worden geacht voor de cliënt, zal vdk de cliënt hierover waarschuwen. Ook indien vdk vaststelt dat de cliënt niet beschikt over voldoende kennis en

ervaring om te begrijpen welke risico's verbonden zijn aan de transactie of aan het beheer van diens portefeuille, zal vdk de cliënt hierop wijzen.

De cliënt neemt steeds zelf de uiteindelijke beleggingsbeslissing.

vdk wijst de cliënt erop dat beleggingsproducten blootgesteld zijn aan risico's met inbegrip van een mogelijk verlies van het belegde kapitaal.

De cliënt erkent en aanvaardt dat vdk niet aansprakelijk gesteld kan worden voor eventuele schade, verlies in geval van koersdaling of waardeverlies van een product als gevolg van transacties waarvoor de cliënt opdracht heeft gegeven.

10.2. Technische storing

De beleggingsdiensten van vdk bank worden verleend op basis van een technische (advies)module. Ingeval van een technische storing of onbeschikbaarheid van deze (advies)module, kan vdk bank geen beleggingsdiensten uitvoeren voor de cliënt.

vdk is niet aansprakelijk voor de voor haar cliënten nadelige (rechtstreekse of onrechtstreekse) gevolgen of schade ingevolge technische storing, (tijdelijke) onbeschikbaarheid, onderbreking, vertraging, tijdelijke onbeschikbaarheid voor onderhoud, verbeteringen of om de veiligheid van het systeem of de veiligheid van de individuele gebruiker te waarborgen.

De aansprakelijkheid van de bank tegenover de cliënt kan in geen geval aanleiding geven tot schadeloosstelling voor onrechtstreekse schade van financiële, commerciële of andere aard. Onder onrechtstreekse schade wordt onder meer verstaan: winstderving, verlies van een kans, ...

Artikel 11. Optimale uitvoering (best execution)

vdk is ertoe gehouden de orders tegen de beste voorwaarden en in het belang van de cliënt uit te voeren.

vdk belast zich, tegen de toepasselijke tarieven, met het doorgeven aan professionele tussenpersonen of het uitvoeren van opdrachten en/of verrichtingen in financiële instrumenten.

Op die manier verzekert vdk zich ervan dat alle noodzakelijke maatregelen worden genomen om het beste resultaat voor de cliënt te behalen, rekening houdend met de prijs en de kost, maar ook met de snelheid en de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang en aard van de opdracht en alle andere voor de uitvoering van het order relevante aspecten.

vdk heeft deze maatregelen opgenomen in een 'Orderuitvoeringsbeleid', dat één geheel vormt met onderhavig reglement.

Aangezien deze diverse factoren de keuze kunnen beïnvloeden, is het de plicht om het best mogelijke resultaat te behalen een middelen- en geen resultaatverbintenis. Indien vdk een order uitvoert volgens de instructies van de cliënt, wordt ze geacht te voldoen aan haar verplichtingen.

Artikel 12. Verrichtingen met financiële instrumenten

12.1. Effectenrekening

Elke verrichting in financiële instrumenten dient te verlopen via een bij vdk op naam van de cliënt geopende effectenrekening. Voor de afhandeling van de effectenverrichtingen of voor verrichtingen op de effectenrekening dient de cliënt bovendien steeds over een bij vdk geopende rekening (als opbrengst-rekening) te beschikken.

De cliënt voorziet steeds voldoende provisie op de opbrengstrekening ter dekking van de verrichtingen.

12.2. Bewaring van effecten

vdk bank kan optreden als bewaarnemer van effecten.

vdk is niet verplicht de haar toevertrouwde waarden te bewaren op de plaats waar ze gedeponeerd werden. Het staat haar vrij ze overal elders te bewaren en dit volgens haar eigen noodwendigheden.

Wanneer vdk financiële instrumenten die zij namens cliënten aanhoudt wil aanhouden bij een derde bewaarder, zal vdk bij de keuze van de derde rekening houden met de deskundigheid en marktreputatie van de betrokken derde. vdk zal bij het afsluiten van overeenkomsten met deze derde bewaarders er in het bijzonder over waken dat de eigendomsrechten van zijn cliënten in alle omstandigheden gevrijwaard worden.

Bij gebrek aan andersluidende instructies, en onder voorbehoud van het specifieke regime van de aan fungibiliteit onderworpen effecten, voert vdk met betrekking tot de gedeponeerde effecten volgende verrichtingen uit voor rekening van de cliënt:

De inning van o.m. intresten, dividenden en kapitaal van terugbetaalbare waarden en betaling ervan op de opbrengst-rekening van de cliënt. De betaling op rekening van de cliënt gebeurt steeds in euro.

Regularisatie van financiële instrumenten. De geregulariseerde financiële instrumenten zullen op de effectenrekening van de cliënt geboekt worden.

De cliënt op de hoogte brengen van acties in verband met effecten die een beslissing van de cliënt vereisen. Bij ontstentenis van instructies van de cliënt, zal vdk handelen op de wijze zoals vermeld in haar kennisgeving aan de cliënt (o.a. ingaan op een openbaar bod tot aankoop of ruil van effecten; de conversie van converteerbare obligaties; de uitoefening van inschrijvingsrechten, keuzedividend, ...).

Voor deze diensten mag vdk naast de gemaakte kosten tevens een provisie en/of een bewaarloon aanrekenen, zoals vermeld in de tarieflijst.

12.3. Kasbonrekening

Kasbons uitgegeven door vdk bank nv dienen steeds op een afzonderlijke kasbonrekening te worden bewaard.

12.4. Blote eigendom en vruchtgebruik

Bij het verstrekken van beleggingsdiensten voor effecten-rekening(en) en/of portefeuilles aangehouden in naakte eigendom/vruchtgebruik, zal vdk bank steeds uitgaan van de gezamenlijke instructies van de naakte eigenaar(s) en de vruchtgebruiker(s). In elk geval is de vruchtgebruiker steeds zelf verantwoordelijk tegenover de naakte eigenaar(s) voor de naleving van zijn verplichtingen als vruchtgebruiker (bijvoorbeeld de instandhoudingsplicht).

Wanneer aan een effectenrekening een beding van blote eigendom en vruchtgebruik is gekoppeld, hetzij ingevolge de vereffening-verdeling van een nalatenschap, hetzij ingevolge een schenking, zal een afzonderlijke betaalrekening "blote eigendom" en een betaalrekening "vruchtgebruik" geopend worden.

De rekening "blote eigendom" wordt door vdk gecrediteerd met de opbrengsten van de terugbetaling, loten, premies, reserve- of kapitaaluitkeringen, inschrijvingsrechten, gratis toewijzing van financiële instrumenten en verkoop van financiële instrumenten.

vdk debiteert dezelfde rekening met de netto-aankoopprijs van financiële instrumenten, inschrijvingsrechten en rechten met betrekking tot de gratis toewijzing van financiële instrumenten, en

tevens met alle makelaarslonen en andere kosten en vergoedingen met betrekking tot deze transacties.

De rekening “vruchtgebruik” wordt door vdk gecrediteerd met alle andere bedragen die door de financiële instrumenten op de effectenrekening worden voortgebracht, met inbegrip van alle interesten en dividenden. Deze rekening wordt gedebiteerd met alle andere bedragen die aan vdk verschuldigd zijn uit hoofde van de effectenrekening, zoals het bewaarloon en de portkosten.

De nieuwe financiële instrumenten die uit de uitoefening van inschrijvingsrechten voortvloeien of werden toegekend in het kader van gratis toewijzing, zullen geplaatst worden op de effectenrekening.

12.5. Periodiek intekenen (via Opbouwplan)

Voor de portefeuille ‘beleggen met advies’ wordt aan de cliënt de mogelijkheid geboden om op door hem vooraf gekozen tijdstippen volgens een bepaalde investeringsfrequentie, telkens voor een door hem vooraf vastgelegd bedrag te investeren in één of meer bepaalde beleggingsfondsen geselecteerd uit het aanbod van vdk.

De opdracht kan worden uitgevoerd vanaf een door vdk bank bepaald minimumbedrag per beleggingsfonds per frequentie. Het bedrag is steeds inclusief kosten. Bij de uitvoering zal het gekozen bedrag zo dicht mogelijk worden benaderd via fracties, zonder het gekozen bedrag inclusief kosten te overschrijden.

Alle orders die deel uitmaken van een VDK Opbouwplan zullen binnen de voorziene frequentie naar keuze van de cliënt worden verwerkt op de 1ste of de 17de kalenderdag van de maand. D.w.z. dat: 1) het in de bestendige opdracht voorziene bedrag telkens respectievelijk op de 1ste of de 17de kalenderdag van de maand op de debetrekking zal worden gereserveerd, 2) het order op die dag (of indien geen bankwerkdag, op de eerstvolgende bankwerkdag) in de markt zal worden gezet en 3) na verwerking van het order de debetrekking zal worden gedebiteerd.

De cliënt voorziet tegen de door hem bepaalde uitvoeringsdatum van de opdracht voldoende provisie ter uitvoering van de opdracht. vdk bank behoudt zich het recht voor om de doorlopende opdracht stop te zetten (bv. in geval van structureel onvoldoende saldo op de debetrekking).

In geval van overlijden van een titularis wordt de opdracht periodiek intekenen stopgezet.

Artikel 13: Kosten

De door de cliënt verschuldigde kosten, zoals de makelaarskosten, de instap- of de uitstapkosten staan vermeld in de tarieven van de voornaamste beleggingsverrichtingen en/of in het uitgifteprospectus van het betrokken financieel instrument, behalve wanneer het gaat om de kosten die worden geëist door derden (tegenpartij, tussenpersoon, betrokken partij ...).

Behoudens andersluidende overeenkomst, worden alle aan vdk verschuldigde bedragen en kosten uit hoofde van de verrichtingen in financiële instrumenten automatisch gedebiteerd van de rekening van de cliënt, gekoppeld aan de effectenrekening.

Artikel 14. Informatie en rapportering (ex post)

14.1. Informatie over de uitgevoerde verrichtingen

14.1.1. Verrichtingen in financiële instrumenten

vdk bevestigt de uitvoering van de verrichtingen in financiële instrumenten uiterlijk de eerste werkdag na uitvoering ervan of, indien vdk een bevestiging ontvangt van een tegenpartij, uiterlijk

de eerste werkdag na ontvangst van de bevestiging van deze tegenpartij.

De bevestiging omvat alle wettelijke voorziene informatie zoals onder meer de handelsdag, de handelstijd, het soort order, de plaats van uitvoering, de hoeveelheid, de eenheidsprijs, ...

Deze bevestiging gebeurt via een uittreksel van de effectenrekening, hetzij op papier, opgestuurd per post of via Print'oMatic ter beschikking gesteld, hetzij op elektronische wijze via online@vdk.

14.1.2. Transacties in spaar- en beleggingsverzekeringen

Na ondertekening van het verzekeringsvoorstel ontvangt de intekenaar de verzekeringsovereenkomst. Deze overeenkomst omvat de bijzondere en algemene voorwaarden.

De cliënt beschikt over een bedenktijd van 30 dagen te rekenen vanaf de aanvangsdatum van het contract waarbinnen het contract kan worden opgezegd.

14.2. Periodieke overzichten

14.2.1. Overzicht van de financiële instrumenten

De cliënt ontvangt periodiek een overzicht met de gegevens van de financiële instrumenten die vdk voor de cliënt aan het einde van de overzichtsperiode aanhoudt op diens portefeuille.

De door vdk meegedeelde waardering en koersen zijn steeds ingewonnen bij algemeen als “betrouwbaar aanvaarde bronnen”.

vdk garandeert dat de informatie getrouw wordt doorgegeven. De ramingen en de koersen die vdk aan de cliënt meedeelt of ter beschikking stelt, zijn de laatste waarover zij beschikt en hebben betrekking op marktconforme verhandelbare effecten.

Ze worden steeds gegeven onder voorbehoud van de wetten en de reglementen van toepassing op de financiële markt waarop ze betrekking hebben, onder andere betreffende de mogelijke verschillen tussen de gepubliceerde koersen en deze waartegen de verrichtingen effectief worden uitgevoerd.

Ze worden verstrekt als loutere indicatie en maken slechts een beoordelingselement uit voor de cliënt, die instaat voor alle gevolgen van het gebruik dat hij ervan maakt.

Het overzicht wordt per post toegestuurd of op elektronische wijze ter beschikking gesteld via online@vdk.

Eventuele opmerkingen over de inhoud van het overzicht moeten binnen de maand na datum van versturen of ter beschikking stelling geformuleerd worden aan de dienst Interne Audit van vdk.

14.2.2. Overzicht van de verzekeringen

De cliënt ontvangt periodiek stand van het verzekeringscontract, rekening houdend met de verrichtingen die in de loop van het voorbije jaar werden uitgevoerd.

Voor verzekeringen met een beleggingscomponent zullen aan de klant deugdelijke verslagen worden bezorgd.

14.3. Informatie aan derden

- Dubbelbelastingverdragen

De controleautoriteiten kunnen krachtens de toepasselijke wettelijke bepalingen, en in uitvoering van hun controletaken, op elk ogenblik informatie opvragen met betrekking tot de identiteit van de cliënt die een opdracht heeft gegeven tot of tussengekomen is in een verrichting met betrekking tot financiële instrumenten.

De cliënt erkent ervan op de hoogte te zijn dat de tussenkomst van vdk zijn toestemming inhoudt om de identiteit van de eindbegunstigde van de verrichting mee te delen.

Bovendien machtigt de cliënt vdk onherroepelijk om, indien vdk als bewaarnemer, conform de wetgeving die van toepassing is op effecten, wordt gehoord over buitenlandse effecten die in bewaring zijn gegeven door de cliënt, de identiteit van de cliënt bekend te maken, alsook de rechten die hij bezit op deze effecten, aan de bevoegde toezichthoudende overheid, aan de (buitenlandse) onderbewaarnemer of aan de vennootschap die het buitenlands effect heeft uitgegeven, bekend te maken.

Artikel 15: Qualified intermediary

vdk bank heeft de hoedanigheid van “qualified intermediary” in haar relatie tot de fiscale instanties van de Verenigde Staten van Amerika. Daardoor moet vdk bepaalde regels naleven en behoudt zij zich het recht voor bepaalde types van transacties te weigeren.

Artikel 16: Bescherming van cliëntentegoeden

Om de financiële instrumenten die vdk houdt voor rekening van haar cliënten te beschermen, worden de rekeningen waarop de financiële instrumenten van vdk worden geboekt, volledig gescheiden van deze waarop de financiële instrumenten van cliënten worden geboekt.

vdk heeft de beschermingsregeling voor de bescherming van deposito's en financiële instrumenten onderschreven.

Volgens dit systeem wordt ingeval van onvermogen van een kredietinstelling (faillissement, gerechtelijk akkoord) een schadevergoeding van maximum 100.000 EUR toegekend voor de deposito's op rekening en de titels van schuldvordering (o.a. spaarbons) die door vdk zijn uitgegeven, mits ze op naam zijn of op een effectenrekening zijn ingeschreven.

Daarenboven is een aanvullende schadevergoeding voorzien van maximaal 20.000 EUR ter dekking van financiële instrumenten (aandelen, obligaties, enz.) die de bank houdt voor rekening van de cliënt, maar waarvan zij niet de emittent is. De indekking betreft enkel het risico dat de bank niet zou in staat zijn deze financiële instrumenten, die de cliënt toebehoren, aan de cliënt te overhandigen of terug te geven.

Meer informatie, een gedetailleerde beschrijving van de voorwaarden van deze bescherming en vraag om terugbetaling kan worden bekomen in elke vdk-vestiging en wat de beschermde deposito's en levensverzekeringen betreft bij het Garantiefonds voor financiële diensten, Federale Overheidsdienst Financiën, Algemene Administratie van de Thesaurie, Kunstlaan 30, 1040 Brussel of <http://www.garantiefonds.belgium.be> en voor wat de financiële instrumenten betreft bij het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten, c/o Algemene Administratie van de Thesaurie, lokaal C 636, Handelsstraat 96, 1040 Brussel of www.protectionfund.be.

Artikel 17: Klachten

Zie Algemeen Reglement van de Verrichtingen, deel I.20.