



# MiFID II:

WELKE GEVOLGEN VOOR  
DE BELEGGERS?



PUILAETCO  
A QUINTET PRIVATE BANK



# INLEIDING



De Europese richtlijn MiFID II<sup>1</sup> is op 3 januari 2018 van kracht geworden. Deze nieuwe regelgeving vormt een unieke referentie voor alle Europese financiële instellingen.

In het kader hiervan werden de banken verzocht om verschillende maatregelen te treffen teneinde de bescherming van de beleggers te versterken en de selectie en distributie van beleggingsproducten te verbeteren.

Wij hebben deze nieuwe regelgeving aangegrepen om onze private banking-activiteit verder te perfectioneren ten dienste van onze cliënten.

Om zo transparant mogelijk te zijn, verstrekken wij u nog meer informatie over ons beheer, onze adviezen en onze tarieven. Wij zorgen er eveneens voor dat wij u de commissies die wij van sommige beheerders van beleggingsfondsen ontvangen, geheel of gedeeltelijk doorstorten.

Dit nieuwe wettelijke kader heeft dus een positieve impact op de diensten waarvan u bij onze bank geniet.

Voor meer informatie hierover, nodigen wij u uit om deze brochure door te nemen. U verneemt meer over de verschillende stappen die wij, met inachtneming van de MiFID-regelgeving, doorvoeren om u steeds beter van dienst te zijn, alsook over de nieuwe maatregelen die wij aangenomen hebben om uw bescherming als belegger te versterken.

U zult vaststellen dat onze prioriteit steeds dezelfde blijft: uw vermogen op gepersonaliseerde wijze beschermen en doen groeien, over de generaties heen. En als de regelgeving hieraan bijdraagt, kunnen wij dat alleen maar toejuichen.

<sup>1</sup> MiFID-richtlijn (Markets in Financial Instruments Directive) van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014, tot opheffing en vervanging van de richtlijn MiFID I aangenomen op 21 april 2004 en van kracht geworden op 1 november 2007.

# U BETER KENNEN OM U NOG BETER VAN DIENST TE ZIJN

Wij zetten ons steeds in om u een kwaliteitsdienstverlening te bieden, aangepast aan uw verwachtingen, doelstellingen en specificiteiten. Hiervoor luisteren wij naar u en nemen wij de tijd om uw situatie, geschiedenis en projecten te begrijpen.

Wij hebben onze benadering afgestemd op de MiFID-regelgeving, door het beschermingsniveau te bepalen dat u dient te genieten en door het beleggingsprofiel en –universum van uw portefeuille nauwkeuriger te definiëren.

## DE CLASSIFICATIE VAN DE CLIËNTEN

De Europese wetgever heeft drie categorieën van cliënten gedefinieerd:

- de in aanmerking komende tegenpartijen zoals hieronder bepaald;
- de professionele cliënten « per se » of « op aanvraag »
- de privécliënten<sup>2</sup>.

Bij elk van deze categorieën hoort een beschermingsniveau dat afhangt van de kennis en ervaring van de cliënt inzake financiële instrumenten en diensten en van zijn financiële capaciteit om de eraan verbonden risico's te dragen.

### DE IN AANMERKING KOMENDE TEGENPARTIJEN

Dit zijn voornamelijk vennootschappen die gemachtigd zijn om rechtstreeks op de financiële markten te opereren, zoals beleggingsondernemingen, kredietinstellingen en verzekeringsmaatschappijen. Ze genieten van het laagste beschermingsniveau.

### DE PROFESSIONELE CLIËNTEN

#### « per se »

Het gaat om grote bedrijven die beantwoorden aan omvangscriteria qua

balans, omzet en/of eigen vermogen en die de vereiste bekwaamheden bezitten om beleggingsbeslissingen alleen te nemen en om de eraan verbonden risico's financieel te dragen.

#### « op aanvraag »

Dit zijn privécliënten die menen dat ze de voor hen voorbehouden bescherming niet nodig hebben wanneer ze beleggingsbeslissingen inzake financiële producten nemen.

Alvorens hen deze status toe te kennen, is de bank verplicht om te controleren of deze cliënten voldoen aan bepaalde kwantitatieve en kwalitatieve criteria, zoals beschikken over de nodige kennis en ervaring om de financiële instrumenten te begrijpen die ze willen aankopen.

### DE PRIVÉCLIËNTEN

Dit zijn alle cliënten die geen professionele cliënten of in aanmerking komende tegenpartijen zijn. Deze cliënten genieten van het hoogste beschermingsniveau.

<sup>2</sup> De term « privécliënt » komt overeen met de term « retailcliënt » volgens de bewoordingen van de MiFID-regelgeving.

## HET BELEGGINGSPROFIEL

Na de bepaling van de cliëntencategorie waartoe u behoort, zijn wij, overeenkomstig de Europese regelgeving, overgegaan tot het opstellen van het beleggingsprofiel van uw portefeuille en van de beleggingsstrategie waarmee wij rekening moeten houden in het kader van het beheer van uw activa.

Hiervoor hebben wij bij u nauwkeurige informatie verzameld over:

- uw persoonlijke en professionele situatie;
- uw financiële situatie;
- uw beleggingsdoelstellingen, met inbegrip van uw risicotolerantie;
- uw algemene kennis inzake financiële producten en markten.

Indien u titularis bent van een portefeuille in onverdeeldheid, werd er voor elke deelgenoot een beleggingsprofiel bepaald. Vervolgens hebben wij het meest voorzichtige profiel van de deelgenoten in aanmerking genomen om het beleggingsprofiel van de portefeuille in onverdeeldheid te bepalen.

Het is essentieel dat de informatie waarover wij beschikken, regelmatig wordt geactualiseerd. Zo niet, zou de beleggingsstrategie van uw portefeuille niet meer in overeenstemming kunnen zijn met uw situatie.

Wij verzoeken u bijgevolg om ons op de hoogte te brengen van elke wijziging in uw professionele, familiale of financiële situatie of in uw beleggingsdoelstellingen. Vervolgens zullen wij evalueren of deze wijzigingen een impact hebben op het type dienstverlening dat wij u bieden of op het beleggingsprofiel van uw portefeuille.

## WIJ STELLEN 5 BELEGGINGSPROFIELEN VOOR.

Bij elk profiel hoort één enkele specifieke beleggingsstrategie.

Beleggingsprofiel van de portefeuille	Strategie voor het portefeuillebeheer		Risicograad
Conservatief	<b>Rendement</b>	Beleggingshorizon van rond de 3 jaar. U wenst beperkte risico's te nemen met uw beleggingen. U wenst regelmatige inkomsten. Uw portefeuille kan lichte tot matige schommelingen vertonen.	<b>Minim</b>
Defensief	<b>Defensief</b>	Beleggingshorizon langer dan 3 jaar. U streeft in de eerste plaats naar een regelmatig rendement met een gematigd risico van verlies. U aanvaardt een matige volatiliteit.	<b>Laag</b>
Medium	<b>Rendement en kapitaalgroei</b>	Beleggingshorizon langer dan 5 jaar. U streeft naar een groei van uw kapitaal op lange termijn. U bent bereid om een gematigd risico te nemen en om eventueel aanzienlijke schommelingen van uw portefeuille te aanvaarden.	<b>Middelmatig</b>
Dynamisch	<b>Streven naar kapitaalgroei</b>	Beleggingshorizon langer dan 7 jaar. U streeft naar een sterke groei van uw kapitaal op lange termijn. U bent bereid om grote en plotse, zowel opwaartse als neerwaartse, schommelingen van uw portefeuille te aanvaarden.	<b>Hoog</b>
Agressief	<b>Streven naar sterke kapitaalgroei</b>	Beleggingshorizon langer dan 10 jaar. U wenst een zeer sterke groei van uw kapitaal op lange termijn. U bent bereid om grote en plotse, zowel opwaartse als neerwaartse, schommelingen van uw portefeuille te aanvaarden. Gezien de aard van de gerealiseerde beleggingen zal de portefeuille geen regelmatige inkomsten genereren.	<b>Zeer hoog</b>



## HET BELEGGINGSUNIVERSUM

Onze adviezen en beheershandelingen mogen enkel betrekking hebben op de financiële instrumenten waarvan u de aard en de risico's kent, i.e. instrumenten die het specifieke beleggingsuniversum van uw portefeuille vormen.

Om die reden hebben wij u verzocht om een kennis- en ervaringstest in te vullen over alle producten waarin u bij onze bank zou willen beleggen.

Het spreekt voor zich dat wij geen dienstverlening van beleggingsadvies zullen voorstellen aan een cliënt die niet voldoende kennis zou hebben van de financiële markten of die zeer weinig tijd zou hebben om aan het beheer van zijn activa te besteden. In dat geval zullen wij hem een dienstverlening van discretionair

beheer aanraden, die door onze financiële professionals wordt verzekerd.

Indien u titularis bent van een portefeuille in onverdeeldheid, dient de persoon die gemachtigd is om de onverdeeldheid te vertegenwoordigen, de test te doen ter bepaling van het beleggingsuniversum van de portefeuille in onverdeeldheid.

Indien twee of meerdere personen gemachtigd zijn om de onverdeeldheid ten aanzien van de bank te vertegenwoordigen en eventueel gezamenlijk moeten handelen, nemen wij uitsluitend de financiële instrumenten in aanmerking waarvoor al deze vertegenwoordigers kunnen

aantonen dat zij een specifieke kennis en ervaring hieromtrent hebben.

Wij staan uiteraard te uwer beschikking indien u uw kennis van de producten wil verbeteren. Vanuit dit oogpunt hebben wij bovendien verklarende fiches opgesteld en video's gemaakt die u kunt raadplegen op onze website ([www.puilaetco.be](http://www.puilaetco.be)).

Bovendien organiseren wij eveneens opleidingen in onze kantoren. Aarzel niet om ons te contacteren indien u hierin geïnteresseerd bent.

*Informatie verstrekt door de bank in overeenstemming met artikel 6 van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ("SFDR") over de transparantie van de integratie van duurzaamheidsrisico's voor financiële producten.*

## HOE DUURZAAMHEIDSRISICO'S WORDEN GEÏNTEGREERD IN ONZE BELEGGINGSBESLISSINGEN

- Duurzaamheidsrisico's worden relevant geacht voor de financiële producten die wij aanbevelen en worden geïdentificeerd en beheerd als onderdeel van het beleggings- en besluitvormingsproces voor het beleggingsproduct. Met duurzaamheidsrisico's bedoelen we gebeurtenissen of omstandigheden op het gebied van milieu, maatschappij of goed bestuur («ESG») die, als ze zich voordoen, een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de waarde van de belegging.

- Het identificeren, meten en beheren van duurzaamheidsrisico's is geïntegreerd in al onze beleggingsprocessen. We integreren ESG-factoren op aandeleniveau met behulp van een intern ontwikkelde sectorale materialiteitsmatrix.

- Deze informatie wordt vervolgens gebruikt bij de beoordeling van beleggingen, de besluitvorming over beleggingen en de opbouw van de portefeuille. Daarnaast maken we gebruik van ons stemrecht op algemene

aandeelhoudersvergaderingen en engageren we ons, bij de bedrijven waarin we beleggen, inzake duurzaamheidsrisico's die volgens ons belangrijk zijn voor deze bedrijven, met als doel deze duurzaamheidsrisico's te beperken of te verminderen. Voor meer informatie over onze algemene aanpak en de instrumenten die we gebruiken, verwijzen we naar de Quintet Sustainability Risks in Investments Policy, beschikbaar op onze website.

## BEOORDELING VAN DE IMPACT VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S OP PRODUCTRENDEMENTEN

Wij zijn van mening dat de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de financiële producten die wij aanbevelen, beperkt is om de volgende redenen:

- De portefeuille is goed gediversifieerd qua aantal beleggingen, sectoren en landen, wat betekent dat duurzaamheidsrisico's die voortkomen uit bedrijfs-, sector- of landspecifieke kwesties worden beperkt.
- Door onze stem- en engagementactiviteiten proberen we, waar relevant, ESG-risico's te verminderen.

## DE GESCHIKTHEID VAN DE DIENSTEN DIE WIJ AAN ONZE CLIËNTEN AANBIEDEN

Wij controleren regelmatig of de beleggingsdienst die wij u aanbieden, nog steeds beantwoordt aan uw profiel en uw verwachtingen.

## HET ONDERZOEK VAN DE GESCHIKTHEID VAN TRANSACTIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Rekening houdend met uw status ten aanzien van de MiFID-classificatie en met het profiel, de strategie en het beleggingsuniversum van uw portefeuille, kunnen wij dagelijks nagaan of de transacties die wij voor uw rekening willen uitvoeren, wel degelijk geschikt zijn.

Wij gaan op dezelfde manier te werk alvorens een aanbeveling te verstrekken.

Wanneer u advies vraagt met betrekking tot een financieel instrument, zullen wij eveneens nagaan of de transactie in overeenstemming is met

de strategie en het beleggingsuniversum van uw portefeuille. Zo niet, zullen wij u de verrichting afraden en u de redenen hiervoor geven.

## VOORKEUREN INZAKE DUURZAAMHEID

In overeenstemming met de nieuwe wettelijke vereisten verzamelen we voortaan uw voorkeuren inzake duurzaam beleggen en we nemen deze mee in het geschiktheidsbeoordelingsproces.

Onze nieuwe vragenlijst voor beleggers bevat een eenvoudige uitleg van duurzaamheidstermen en

een reeks vragen om ons te helpen inzicht te krijgen in uw voorkeuren.

Duurzaamheidsvoorkeuren worden, net als de andere elementen die worden meegenomen in het geschiktheidsproces, beoordeeld op het niveau van uw portefeuille. Als u samen met anderen een rekening opent, moet u het dus

eens worden over de duurzaamheidskenmerken van uw gezamenlijke portefeuille. Meer informatie over ons duurzaamheidskader en onze initiatieven is beschikbaar op onze website.

## HET ONDERZOEK VAN DE PASSENDHEID VAN TRANSACTIES IN HET KADER VAN DE DIENSTVERLENING VAN GEWONE ORDERUITVOERING

Indien u voor onze dienstverlening van orderuitvoering gekozen hebt, verwacht u geen adviezen van ons. In dit geval moeten wij niet controleren of de door u gevraagde transacties in overeenstemming zijn met de beleggingsstrategie van uw portefeuille.

Anderzijds, om te vermijden dat u de uitvoering zou vragen van een order betreffende een

complex instrument<sup>3</sup> waarvan u de kenmerken en risico's niet kent, eist de MiFID-regelgeving dat wij controleren of dit instrument wel degelijk deel uitmaakt van uw beleggingsuniversum.

Indien blijkt dat dit instrument hier niet toe behoort, met andere woorden dat u dit instrument niet kent, zullen wij u hiervan op de hoogte brengen. U kunt niettemin

beslissen om geen rekening te houden met onze waarschuwing en ondanks alles de uitvoering van uw order vragen.

Wij merken op dat wij, in het kader van deze dienstverlening, uw kennis van niet-complexe producten niet controleren.

## DE INACHTNEMING VAN DE GEDEFINIEERDE DOELMARKT VOOR ELK FINANCIËEL PRODUCT

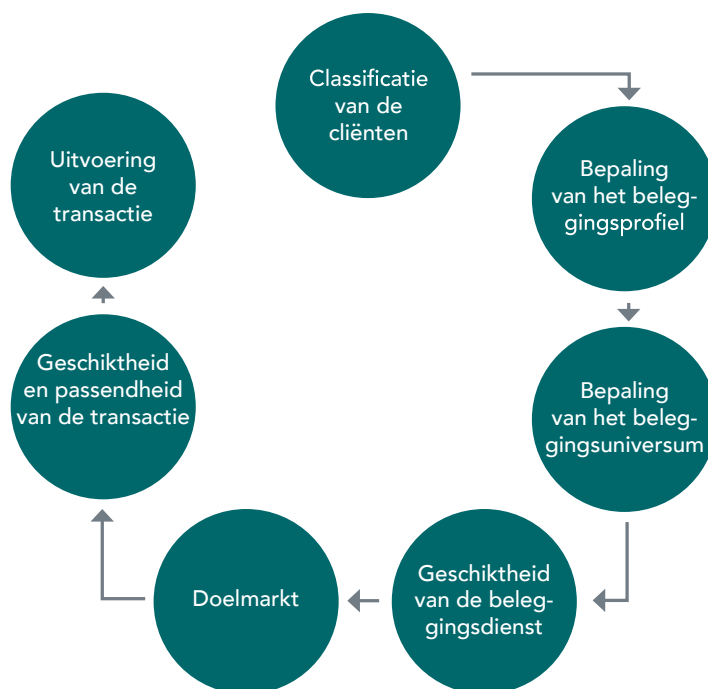
Steeds met als doel om u beter te beschermen, vereist de MiFID II-richtlijn dat financiële producten worden ontwikkeld om te beantwoorden aan de behoeften van een specifiek cliënteel. De producenten moeten dus voor elk instrument dat zij creëren,

preciseren voor welk type beleggers het bestemd is. Ze moeten hun doelmarkt definiëren.

In de hoedanigheid van distributeur houden wij vanaf januari 2018 rekening met deze nieuwe indicator. Het is dus aan ons om

de categorieën van cliënten te identificeren die beantwoorden aan de kenmerken van de doelmarkt teneinde het voornoemde product slechts aan die cliënten aan te bevelen.

Illustratie van het transactieproces volgens de MiFID II-richtlijn



<sup>3</sup> Worden beschouwd als niet-complex, instellingen voor collectieve belegging in effecten (met uitzondering van gestructureerde ICBE's), aandelen en obligaties die tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten en de meeste instrumenten van de geldmarkt (indien ze geen afgeleid instrument bevatten of geen structuur hebben die het begrip van het gelopen risico moeilijk maakt voor de cliënt), instrumenten die beantwoorden aan een geheel van transparantie- en liquiditeitscriteria.



# EEN STEEDS UITGEBREIDERE INFORMATIEPLICHT

De MiFID II-regelgeving eist dat de financiële instellingen meer informatie aan hun cliënten verstrekken. Deze informatie moet correct, duidelijk en ondubbelzinnig zijn en te gepasten tijde worden gegeven.

*Sommige informatie moet noodzakelijkerwijs aan de cliënt worden verstrekt bij de start van een relatie (1.) met de bank. Andere informatie dient te worden meegedeeld vóór (2.) of na (3.) de uitvoering van een transactie, driemaandelijks (4.), jaarlijks (5.) of in geval van aanzienlijke beursschommelingen (6.).*

*Hieronder vindt u de belangrijkste informatie die u ontvangt overeenkomstig de MiFID-regelgeving, naargelang van de financiële dienst die u gekozen hebt.*

## 1. INFORMATIE DIE MOET WORDEN VERSTREKT BIJ DE START VAN EEN CLIËNTENRELATIE

### ALGEMENE INFORMATIE

Bij ons eerste contact met een cliënt geven wij hem informatie over onze instelling, maar ook over de financiële diensten en instrumenten die wij aanbieden, over de bescherming van zijn activa en over ons beleid inzake orderuitvoering en het beheer van belangenconflicten.

Wij bezorgen hem eveneens onze tariefbrochure, zodat hij een volledig overzicht heeft van de kosten die verbonden zijn aan de beleggingsdiensten en financiële instrumenten die deel uitmaken van ons aanbod. Wij informeren hem ook over de wijze waarop wij de commissies behandelen die wij van de beheerders van sommige fondsen ontvangen.

Het is vanzelfsprekend dat een potentiële cliënt weet wie wij zijn en dat hij geniet van een objectief en gedetailleerd overzicht van ons aanbod en van een perfecte transparantie met betrekking tot de kosten die hij zal moeten betalen.

### HET TYPE BELEGGINGSADVIES

De MiFID II-richtlijn vraagt de financiële instellingen om aan hun cliënten aan te geven of ze van plan zijn om beleggingsadvies te verstrekken op onafhankelijke<sup>4</sup> of niet-onafhankelijke basis of beiden.

Wij hebben ervoor gekozen om niet-onafhankelijk beleggingsadvies te verstrekken, waarbij we onze analyses baseren op een ruime waaier van zeer gediversifieerde financiële instrumenten teneinde ons beleggingsadvies en onze dienstverlening van discretionair beheer te optimaliseren.

### DE RETROCESSIE VAN COMMISSIES GESTORT DOOR FONDSENBEHEERSVENNOOTSCHAPPEN

Het beheer van beleggingsfondsen geeft aanleiding tot een reeks kosten (de vergoeding van een team van beheerders en analisten, operationele kosten, enz.) die de beheersvennootschappen dekken door een commissie die moet worden afgetrokken van de netto-inventariswaarde van het fonds.

Sommige van deze vennootschappen storten een deel van deze beheerskosten door aan de distributeurs van hun fondsen.

Sinds 1 januari 2018 moeten de banken deze commissies integraal doorstorten aan de cliënten die voor een dienstverlening van discretionair beheer geopteerd hebben.

Anderzijds zullen de financiële instellingen die niet-onafhankelijk advies geven of die een dienstverlening van gewone orderuitvoering aanbieden, de totaliteit van deze commissies kunnen behouden voor zover zij deze gebruiken om de kwaliteit van hun diensten te verbeteren. Wij hebben ervoor gekozen om niet van deze mogelijkheid gebruik te maken en hebben besloten om tot 50% van de ontvangen commissies door te storten aan de cliënten die de betrokken fondsen aanhouden.

Voor meer informatie over deze retrocessies en over de terugbetalingsmodaliteiten, nodigen wij u uit om onze tariefbrochure te lezen.

<sup>4</sup> De MiFID II-richtlijn heeft twee nieuwe begrippen ingevoerd: onafhankelijk advies en niet-onafhankelijk advies. Opdat een financiële instelling aanspraak kan maken op het feit dat zij onafhankelijk advies geeft, moet zij haar advies op een voldoende ruime waaier van financiële instrumenten baseren en mag zij van derden geen commissies of andere geldelijke of niet-geldelijke voordelen aanvaarden met betrekking tot het verstrekken van diensten aan de cliënten.

## 2. INFORMATIE DIE MOET WORDEN VERSTREKT VÓÓR DE UITVOERING VAN DE TRANSACTIE

### DE GESCHIKTHEID-SVERKLARING<sup>5</sup>

Sinds januari 2018 moet elk beleggingsadvies vergezeld gaan van een schriftelijke verklaring waarin het gegeven advies opgenomen is en waarin gepreciseerd wordt op welke manier het beantwoordt aan de voorkeuren en kenmerken van de cliënt en aan zijn beleggingsdoelstellingen.

Behoudens bijzondere gevallen wordt dit document aan de cliënt overgemaakt vóór de uitvoering van de transactie, zodat hij zijn beleggingsbeslissing met perfecte kennis van zaken kan nemen. De transactie wordt slechts uitgevoerd na ontvangst

van het akkoord van de cliënt. De geschiktheidsverklaring moet verplicht op een duurzame drager worden verstrekt, zodat vanuit doeltreffendheidsoverwegingen e-mail te verkiezen is.

### DE VERSTREKKING VAN ESSENTIËLE INFORMATIEDOCUMENTEN<sup>5</sup>

Alvorens een transactie in een zogenaamd "verpakt" product uit te voeren, moeten wij sinds januari 2018 aan de betrokken cliënt een informatiedocument verstrekken waarin het product nauwkeurig beschreven wordt.

De cliënt zal op die manier een hele reeks inlichtingen ontvangen over de aard, de belangrijkste

kenmerken, de levensduur (indien gekend), de potentiële risico's en het potentiële rendement van het product, alsook over de kosten die hij zal moeten betalen.

Wij verstrekken vanaf nu een gelijkaardig document voor de transacties in beleggingsfondsen.

### KOSTEN EN LASTEN OVERZICHT *EX ANTE*

Alvorens een transactie in execution only uit te voeren, verstrekt de bank een overzicht van alle mogelijke kosten, uitgedrukt in percentages. Voorafgaand aan ieder beleggingsadvies verstrekt de bank aan de cliënt samen met de geschiktheidsverklaring een overzicht van de kosten en lasten.

## 3. INFORMATIE DIE MOET WORDEN VERSTREKT NA ELKE TRANSACTIE

Behalve voor de cliënten die voor de dienstverlening van discretionair beheer gekozen hebben, bezorgen wij aan onze cliënten een bericht ter bevestiging van de uitvoering van elk in hun naam ingevoerd order, en dit uiterlijk op de eerste werkdag na de uitvoering van het voornoemde order.

Dit bericht vermeldt een hele reeks inlichtingen, zoals de dag en het uur van de transactie, het soort order, de plaats van uitvoering, de identificatie van het instrument, het aantal, de eenheids- en totaalprijs en het bedrag van de gefactureerde commissies en kosten.

## 4. INFORMATIE DIE DRIEMAANDELIJKS MOET WORDEN VERSTREKT

### EEN TRIMESTRIEEL OVERZICHT VAN UW ACTIVA

Naast de hieronder beschreven informatie blijft elke cliënt een trimestrieel overzicht ontvangen met vermelding van de samenstelling en de waarde van zijn portefeuille, de performance ervan, de details van elk financieel instrument waaruit hij samengesteld is en het

totaalbedrag van de ontvangen inkomsten tijdens de door het overzicht beschouwde periode. Om zo transparant mogelijk te zijn, verzoekt de MiFID II-richtlijn ons om meer de nadruk te leggen op de kosten die verbonden zijn aan de tijdens de voornoemde periode uitgevoerde transacties en diensten.



<sup>5</sup> Deze verplichting geldt niet voor de dienstverlening van discretionair beheer.

## 5. INFORMATIE DIE JAARLIJKS MOET WORDEN VERSTREKT

### EEN GESCHIKTHEIDSVERSLAG

Sinds 2018 moeten wij aan de cliënten die voor een dienstverlening van discretionair beheer gekozen hebben, een geschiktheidsverslag bezorgen waarin de manier beschreven wordt waarop de beleggingen

die wij in hun naam uitgevoerd hebben, het profiel, de strategie en het beleggingsuniversum van hun portefeuille in acht nemen.

Niettegenstaande hiertoe niet wettelijk verplicht te zijn, heeft de bank beslist om aan de cliënten die voor beleggingsadvies

hebben gekozen, dit document eveneens te verstrekken om op die manier transparant te communiceren naar de cliënt.

## 6. INFORMATIE DIE MOET WORDEN VERSTREKT IN GEVAL VAN BEURSSCHOMMELINGEN

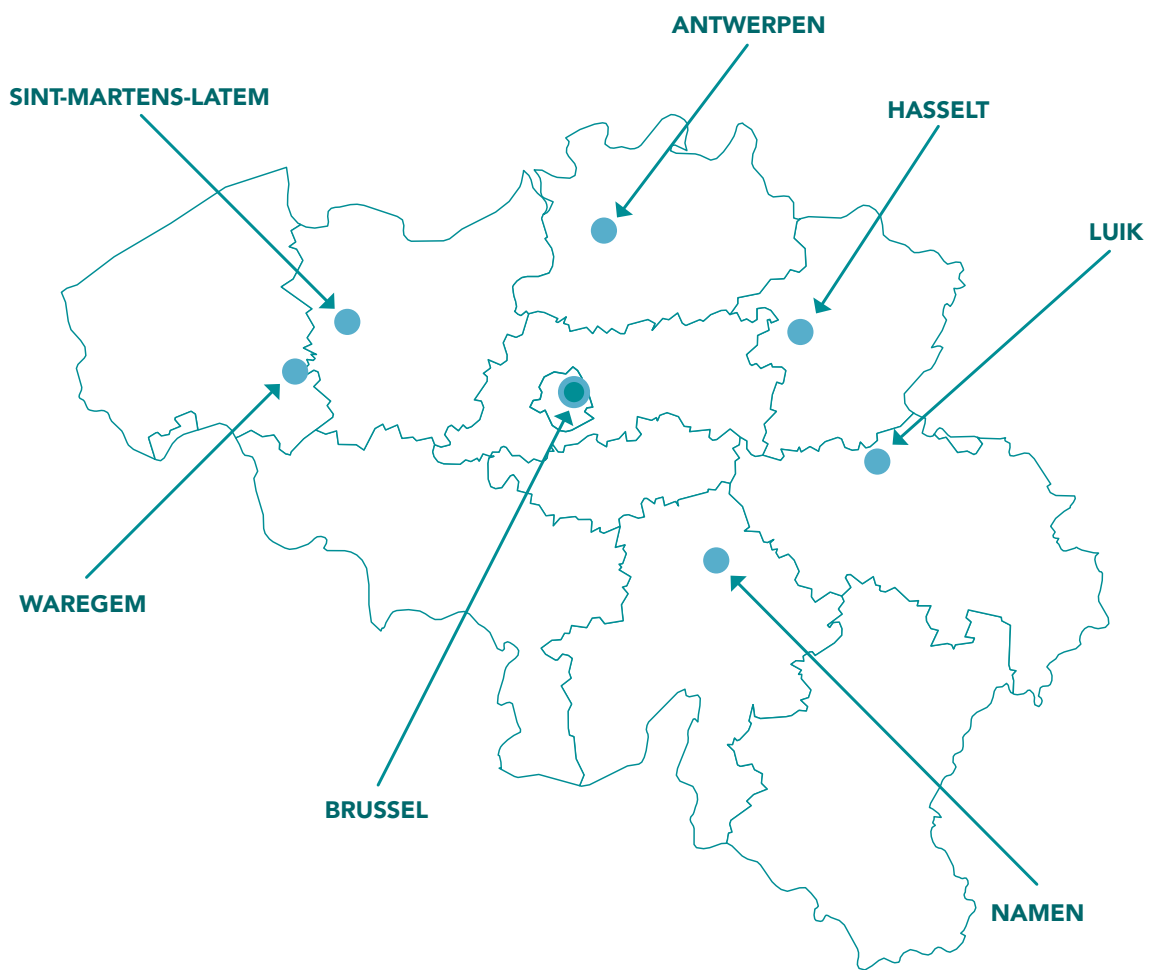
Sinds 2018 wordt iedere financiële instelling verzocht om haar cliënten in discretionair beheer of beleggingsadvies te waarschuwen zodra de totale waarde van hun portefeuille met 10% gedaald is sinds het voorgaande overzicht en vervolgens bij elk veelvoud van 10%.

Op verzoek van de cliënt, indien het effectendossier van de cliënt betrekking heeft op posities in financiële instrumenten met hefboomeffect of transacties die eventuele passiva inhouden, informeert de bank de cliënt eveneens wanneer de waarde van het financieel instrument met 10% gedaald is ten opzichte van zijn initiële waarde en vervolgens voor elk veelvoud van 10%.

De cliënten zullen per e-mail op de hoogte worden gebracht.

Deze informatie zal aan de cliënt worden meegedeeld aan het einde van de werkdag gedurende dewelke de drempel overschreden werd of, ingeval deze drempel niet tijdens een werkdag overschreden werd, aan het einde van de eerstvolgende werkdag.





## **ONZE KANTOREN:**

[www.puilaetco.be](http://www.puilaetco.be)  
[contact@puilaetco.be](mailto:contact@puilaetco.be)

### **ANTWERPEN**

Cockerillkaai 26  
2000 Antwerpen  
Tel. : + 32 3 248 59 10

### **BRUSSEL**

Vorstlaan 25 bus 14  
1170 Brussel  
Tel.: +32 2 679 45 11

### **HASSELT**

Corda Campus – Corda 2  
Kempische Steenweg 309 B 1.08  
3500 Hasselt  
Tel.: +32 11 28 48 90

### **LUIK**

Bluepoint building  
Boulevard Emile de Laveleye, 191  
4020 Luik  
Tel.: +32 4 340 46 00

### **NAMEN**

Boulevard de la Meuse 23  
5100 Jambes  
Tel.: +32 81 32 63 00

### **SINT-MARTENS-LATEM**

Koperstraat 1E  
9830 Sint-Martens-Latem  
Tel.: +32 9 235 23 80

### **WAREGEM**

Waregem Business Park  
Vredestraat 51 bus 21  
8790 Waregem  
Tel.: +32 56 62 51 30



# CONCLUSIE

Bij het lezen van dit document hebt u kunnen vaststellen dat wij alles in het werk stellen, zodat u de inwerkingtreding van de MiFID II-richtlijn vanuit het oogpunt van een werkelijke opportuniteit kunt beschouwen.

U zal genieten van meer informatie over de diensten die wij u aanbieden, van een nog meer gepersonaliseerd beheer van uw vermogen, van de terugbetaling van beheerskosten afkomstig van sommige fondsenbeheerders en, tot slot, van de steeds meer geavanceerde expertise van onze private bankers die tot uw dienst staan.



Volg ons op



Dit document werd opgesteld door Puilaetco, a Quintet Private Bank (Europe) S.A. branch, Vorstlaan 25, bus 14, 1170 Brussel. De informatie in het document is bestemd voor exclusief gebruik door de bestemming(en) en mag niet gekopieerd, doorgegeven of verdeeld worden zonder de voorafgaande uitdrukkelijke toestemming van Puilaetco, a Quintet Private Bank (Europe) S.A. branch.

© Puilaetco, a Quintet Private Bank (Europe) S.A. branch 2023. Alle rechten voorbehouden.

Puilaetco, a Quintet Private Bank (Europe) S.A. branch – Vorstlaan 25, bus 14, 1170 Brussel.  
Tel.: +32 (0)2 679 45 11 – Fax: +32 (0)2 679 46 22 – [contact@puilaetco.be](mailto:contact@puilaetco.be) – [www.puilaetco.be](http://www.puilaetco.be) – RPM/RPR Bruxelles/Brussel  
BTW: BE 0755.503.702 – BIC PUILBEBB – IBAN BE09 5149 4991 0057

Photo credits: Unsplash, iStock, Getty Images