

Personal Investment Assistant (PIA)

Reglement

Inleiding

De Personal Investment Assistant of 'PIA' is het reglement dat Bank Nagelmackers nv (hierna 'de bank') heeft opgesteld voor beleggingsadvies aan natuurlijke personen, met inbegrip van discretionair vermogensbeheer.

Om u beleggingsadvies te geven en in uw belang te handelen, vraagt de bank u eerst de nodige inlichtingen om uw beleggersprofiel te bepalen. Die informatie gaat meer bepaald over uw financiële situatie, uw voorkeur en uw tolerantie voor financiële risico's en uw kennis van en ervaring met financiële producten.

De bank is verplicht u al die informatie te vragen in overeenstemming met de regelgeving met betrekking tot de markten voor financiële instrumenten (de zogenaamde MiFID [Markets in Financial Instruments Directive]) en de verdeling van beleggingsverzekeringen (de zogenaamde 'IDD' [Insurance Distribution Directive]). Het is echter uw verantwoordelijkheid om zo nauwkeurig, volledig en actueel mogelijke inlichtingen te verstrekken. Dat is essentieel om de relevantie te garanderen van het beleggingsadvies dat de bank u in het kader van PIA zal geven. Die informatie wordt ook hernomen in een document dat u ter ondertekening wordt voorgelegd.

Vervolgens evalueert de bank op basis van die informatie en met behulp van PIA of de samenstelling van uw portefeuille bij Nagelmackers overeenstemt met uw beleggersprofiel en geeft u desgevallend verkoopadvies om die geschiktheidsgraad te bereiken, al dan niet te verbeteren. Tot slot, naargelang de bedragen die u wenst te beleggen en uw beleggingsdoelstellingen (bijvoorbeeld de looptijd), beveelt de bank u producten aan die voor u geschikt zijn.

Het huidige 'PIA-reglement - Plan uw financiële route' is een aanvulling op de documenten die u in het kader van PIA ter ondertekening worden voorgelegd; ze geven u meer uitleg over de gebruikte methode en over het gebruik door de bank van de door u verstrekte informatie.

Financiële situatie

Om uw financiële situatie te kunnen beoordelen vraagt de bank u om een zo nauwkeurig mogelijke waardering van de volgende elementen:

- de omvang van uw roerend vermogen, zowel bij onze bank als bij andere financiële instellingen;
- de omvang van uw vastgoedvermogen, exclusief uw eigen woning;
- uw gemiddelde maandelijkse inkomsten (loon, vervangingsinkomens, rente, huur, enz.);
- uw gemiddelde maandelijkse uitgaven (maandbedragen van uw krediet(en), dagelijkse uitgaven, gezinslast, uw periodieke beleggingsplannen, enz.);
- uw gemiddelde maandelijkse spaarcapaciteit.

Dankzij die inlichtingen kan de bank redelijkerwijs vaststellen of uw beleggingen, ook bij eventuele verliezen, u niet beletten om bepaalde onverwachte kosten op te vangen.

In de praktijk kan de bank u, afhankelijk van het resultaat van de analyse van uw financiële situatie, adviseren om een liquiditeitsbuffer aan te houden die onder andere bestaat uit spaarrekeningen en/of andere onmiddellijk beschikbare middelen. Wanneer de bank oordeelt dat het bedrag dat u voor die liquiditeitsbuffer wenst te voorzien onvoldoende is in verhouding tot uw financiële situatie, zal de bank ervan afzien om beleggingsadvies te geven of, indien nodig, u een voorgenomen transactie afraden.

U kunt die liquiditeitsbuffer zowel bij of via Nagelmackers, als bij een andere financiële instelling aanhouden.

De analyse van uw financiële situatie kan de bank eveneens verplichten tot een beperking van het deel van uw portefeuille waarvoor de bank u adviseert om te beleggen in dynamische producten, ongeacht het financiële risico dat u bereid bent te nemen. Het kan inderdaad verstandig zijn om de risico's die iemand op de markt neemt te beperken wanneer zijn financiële situatie hem dat redelijkerwijs niet toelaat, zelfs wanneer hij een hoge voorkeur en een hoge tolerantie voor financiële risico's aan de dag legt (zie: Beleggerstemperament en risicoprofiel).

Ook stelt het bepalen van uw gemiddelde maandelijkse spaarcapaciteit de bank in staat om de mogelijkheid te beoordelen om u te adviseren over nieuwe periodieke beleggingsplannen.

Een financiële situatie is steeds een individueel en uniek gegeven, of het nu gaat om advies aan één persoon of aan een groep mensen.

Dan wordt er bij het advies aan een groep personen (met een gemeenschappelijk vermogen) rekening gehouden met de financiële situatie (de oorspronkelijke situatie en de latere evolutie) van elke persoon in de groep; dat kan het risicoprofiel van de groep als geheel en bijgevolg ook het advies van de bank beïnvloeden. In het kader van haar beleggingsadvies is de analyse van de financiële situatie een element waarmee de bank verplicht rekening moet houden; het inwinnen van advies voor een groep houdt in dat de antwoorden van elk groepslid over zijn financiële situatie toegankelijk zijn voor de andere groepsliden.

De bank kan uiteraard niet nagaan of al uw antwoorden op vragen omtrent uw financiële situatie juist en volledig zijn. Ze wijst op het feit dat ze slechts beleggingsadvies kan geven op basis van de antwoorden die u hebt gegeven en vraagt u dan ook om nauwkeurige, volledige en zo waarheidsgetrouwe mogelijke informatie.

De bank is dus niet aansprakelijk voor ongeschikt beleggingsadvies wanneer dat gebaseerd is op door u verstrekte onjuiste of onvolledige informatie (als voorbeeld: minder uitgaven en lasten aangeven dan in werkelijkheid leidt tot een kunstmatige verhoging van de spaarcapaciteit).

Kennis van en ervaring met financiële producten

Om u beleggingsadvies te kunnen geven moet de bank beoordelen hoeveel kennis en ervaring in verband met financiële producten u hebt.

Dat doet ze door uw kennis en ervaring te beoordelen per type product waarbij financiële producten die redelijkerwijs gelijkaardig zijn op het gebied van risico's en rendementspotentieel op een duidelijke en ondubbelzinnige manier in categorieën worden ondergebracht.

De bank houdt rekening met het resultaat van die kennistest om te bepalen welke financiële producten ze u kan verkopen. Immers, wanneer u niet over de kennis van een product beschikt, zal de bank u niet adviseren dat product aan te kopen, maar kan zij – naargelang de kenmerken van het product – er ook van moeten afzien het u te verkopen, zelfs wanneer u dat op eigen verantwoordelijkheid doet buiten het advies van de bank om.

Ervaring wordt mettertijd opgebouwd. Daarom betekent een gebrek aan ervaring met een product niet dat de bank geen aankoopadvies mag verlenen, wel in beperkte mate, afhankelijk van de kenmerken van het product (met name de complexiteit en de risicodiversificatie).

Wanneer u handelt in naam en voor rekening van één of meerdere personen, bijvoorbeeld als volmachthebber van een persoon of een groep personen, als wettelijke vertegenwoordiger van een minderjarige of een handelingsonbekwame persoon, is het uw kennis en uw ervaring waarmee de bank rekening houdt (voor die kennis- en ervaringstest is de referentiepersoon immers de persoon die het advies ontvangt en – desgevallend – de transacties uitvoert in naam en voor rekening van één of meerdere derden).

Beleggerstemperament en risicoprofiel

§1 Uw beleggerstemperament is de combinatie van uw voorkeur en uw tolerantie op het gebied van financiële risico's. Om dat te bepalen evalueert de bank samen met u, enerzijds, het theoretische financiële risico dat u voor uw beleggingen bereid bent te lopen, in combinatie met het theoretische rendement dat u verwacht en, anderzijds, uw houding in geval van een aanzienlijke schommeling in de waarde van uw beleggingen.

De bank zal er ook op letten dat uw antwoorden op de vragen over uw voorkeur en tolerantie voor financiële risico's geen tegenstrijdigheden bevatten. In dat geval geeft de bank u de mogelijkheid uw antwoord te herzien (bijvoorbeeld, een theoretisch zeer hoog risico aanvaarden is niet verenigbaar met een paniecreactie op het moment dat de markten in vrije val zijn).

Die vragen hebben tot doel om samen met u, zo nauwkeurig mogelijk, uw beleggerstemperament vast te stellen, een van de elementen van uw risicoprofiel. De bank kan dus niet garanderen dat het gewenste rendement zoals vermeld in de vragen wordt gehaald en evenmin dat uw portefeuille in zijn geheel genomen of een of meerdere van uw producten in het bijzonder geen waardevermindering zullen ondergaan die groter is dan theoretisch toegelaten. Ook een hoger rendement dan gewenst is altijd mogelijk.

§2 Uw antwoorden op die vragen, in combinatie met uw financiële situatie en andere relevante elementen (bijvoorbeeld, wanneer het profiel wordt opgesteld in naam en voor rekening van een minderjarig kind) stellen de bank in staat om het meest geschikte risicoprofiel te bepalen. Wanneer, ondanks het theoretische financiële risico dat u zou aanvaarden het risiconiveau van uw profiel beperkt wordt door uw financiële situatie, kan de verbetering van uw financiële situatie leiden tot een automatische aanpassing van uw risicoprofiel naar een hoger risiconiveau (maar steeds binnen de grenzen van uw antwoorden met betrekking tot voorkeuren en risicotolerantie).

In specifieke gevallen, zoals wanneer advies wordt gegeven aan een handelingsonbekwame persoon om via zijn of haar wettelijke vertegenwoordiger te handelen, kan een specifiek, defensiever risicoprofiel worden bepaald dat rekening houdt met het bijzondere statuut van de betrokken persoon.

Dat risicoprofiel bepaalt de limieten van het risico van uw portefeuille. Die omvat, naargelang het geval, een gedeelte dat in defensieve producten belegt (inclusief eventueel een liquiditeitsbuffer voor onvoorziene omstandigheden) en een gedeelte dat in groeiproducten belegt.

§3 De bepaling van het risicoprofiel vindt plaats op het niveau van een referentieentiteit.

Het risicoprofiel van een individuele persoon wordt dus door de bank bepaald op basis van zijn of haar beleggerstemperament en financiële situatie terwijl het risicoprofiel van een groep personen met een gemeenschappelijke rekening wordt bepaald op basis van het beleggerstemperament en de financiële situatie van elk lid van de groep.

Voor de bepaling van het beleggerstemperament van een groep personen kunnen de leden van die groep beslissen om de vragen over hun voorkeuren en hun tolerantie voor financiële risico's samen te beantwoorden. In dat geval komt er een gemeenschappelijk antwoord voor de gehele groep. Bij gebrek aan overeenstemming omtrent een gemeenschappelijk antwoord, wordt elk lid van de groep afzonderlijk gevraagd te

antwoorden op de vragen inzake voorkeuren en tolerantie voor financiële risico's voor de tegoeden die de groep zal beleggen. Op basis van die individuele antwoorden, die zichtbaar zijn voor de andere groepsleden, bepaalt de bank het beleggerstemperament voor de groep in strikte overeenstemming met de meest defensieve individuele antwoorden (bijvoorbeeld, wanneer een lid van de groep een hoge risicograad aanvaardt waar een ander lid van de groep bijzonder voorzichtig is, is voorzichtigheid geboden voor de hele groep). Zo kan dus de aanwezigheid van een beschermde persoon (persoon onder gerechtelijke bescherming of een minderjarig kind) een grote invloed hebben op de bepaling van het beleggerstemperament van de groep als geheel.

Wanneer een persoon zowel individueel cliënt is als lid van een groep personen, staan de antwoorden die die persoon geeft op de vragen over voorkeur en tolerantie voor financiële risico's voor de bepaling van het individuele risicoprofiel los van de antwoorden voor de bepaling van het risicoprofiel van de groep. Iemands voorkeuren en risicotolerantie kunnen zeer verschillend zijn naargelang het een individueel vermogen betreft of een vermogen dat samen met anderen wordt beheerd. Dat gemeenschappelijke vermogen kan een heel verschillende doelstelling hebben dan het individuele vermogen.

Overigens, zoals hiervoor reeds aangehaald (zie het hoofdstuk over de financiële situatie) wordt er rekening gehouden met de financiële situatie (de oorspronkelijke situatie zowel als de latere evolutie) van elke persoon in de groep en dat kan het risicoprofiel van de groep als geheel en bijgevolg ook het advies van de bank beïnvloeden. Ondanks het theoretische financiële risico dat de groep aanvaardt, kan het risiconiveau van het groepsprofiel dus beperkt worden door de financiële situatie van een van haar leden. De verbetering van de financiële situatie van dit groepslid kan vervolgens leiden tot een automatische aanpassing van het risicoprofiel van de groep naar een hoger risiconiveau (maar steeds binnen de grenzen van de antwoorden met betrekking tot voorkeuren en risicotolerantie).

De bank deelt de verschillende soorten beleggingsproducten in op basis van het risico dat ze voor de belegger kunnen betekenen en houdt daarbij rekening met een combinatie van factoren die met name verband houden met de aard van het product, de kenmerken ervan en de SRRI of de SRI. Dankzij die methode kan de bank haar producten in twee grote categorieën indelen: dynamische en defensieve producten.

Dynamische producten: Producten die door hun kenmerken en/of hun SRRI/SRI van meer dan of gelijk aan 4 (≥ 4) worden beschouwd als beleggingen die de nadruk leggen op het maximaliseren van langetermijnrendementen door het nemen van hoge risico's wat kan leiden tot een aanzienlijk verlies van de belegde kapitalen. Het gaat hierbij om rekeningen en gestructureerde producten in vreemde munt, gestructureerde producten (≥ 4) die op de eindvervaldag een garantie of een gedeeltelijke bescherming bieden van het belegde kapitaal, gestructureerde producten zonder garantie of bescherming van het kapitaal, beleggingsfondsen met SRRI ≥ 4 (obligatiefondsen, aandelenfondsen, trackers, hedge funds enz.), Tak 23-beleggingsverzekeringen die beleggen in fondsen met SRRI ≥ 4 , aandelen en obligaties met een gelijkaardig risicoprofiel van die producten.

Defensieve producten: Producten die door hun kenmerken en/of hun SRRI/SRI lager dan 4 (< 4) worden beschouwd als beleggingen die de nadruk leggen op de matiging van het kapitaalrisico in ruil voor een beperkt potentieel rendement. Het gaat hierbij om spaarrekeningen, termijnrekeningen in euro, Tak 21- of Tak 26-spaarverzekeringen, gestructureerde producten die een garantie of bescherming bieden van het belegde kapitaal (door de emittent of, in voorkomend geval, door een garantiegiver), gestructureerde producten met SRRI < 4 die op de eindvervaldag een garantie of een gedeeltelijke bescherming bieden van het belegde kapitaal, beleggingsfondsen met SRRI < 4 (obligatiefondsen, trackers, enz.), Tak 23-beleggingsverzekeringen die beleggen in fondsen met SRRI < 4 en elk ander product met een gelijkaardig risicoprofiel. Hoewel die producten als defensief worden beschouwd, impliceren ze altijd een kapitaalrisico (bijvoorbeeld wanneer de emittent failliet gaat) dat tot het verlies van het belegde kapitaal kan leiden.

Liquiditeitsbuffer: Het bedrag dat u redelijkerwijs in staat moet stellen om onverwachte uitgaven op te vangen, ook in het geval van mogelijke verliezen op uw beleggingen bij Bank Nagelmackers nv. Dat bedrag kan zijn samengesteld uit tegoeden op spaarrekeningen en/of overige onmiddellijk beschikbare producten. Wanneer u die liquiditeitsbuffer aanhoudt bij Nagelmackers, is die samengesteld uit producten die deel uitmaken van de defensieve producten in uw portefeuille.

Spreading over defensieve / dynamische producten, beheerd door Nagelmackers: gemengde fondsen (bijvoorbeeld een balanced dakfonds) zijn fondsen die gedeeltelijk beleggen in defensieve en gedeeltelijk in dynamische producten met een eigen SRRI op de schaal van 1 tot 7 waardoor ze als defensief (< 4) of als dynamisch product (≥ 4) kunnen worden ingedeeld. Die gemengde fondsen die de bank beheert, worden echter niet ingedeeld op basis van hun eigen SRRI maar van hun werkelijke samenstelling. Bijgevolg wordt het belegde bedrag van een cliënt beschouwd als gedeeltelijk belegd in dynamische en gedeeltelijk in defensieve producten op basis van het percentage dat het fonds zelf in elke productcategorie belegt in overeenstemming met zijn beleggingsbeleid. Om het percentage te bepalen dat het fonds zelf in elke productcategorie belegt, kan de bank zich baseren op gemiddelde waarden; zo kan bijvoorbeeld een gemengd fonds dat door de bank beheerd wordt, in overeenstemming met het eigen beleggingsbeleid en dat op een evenwichtige wijze belegt in dynamische producten tot een maximum van 65% beschouwd worden als zijnde voor 40% samengesteld uit

defensieve en voor 60% uit dynamische producten wanneer dat de gemiddelde samenstelling gedurende de referentieperiode weergeeft en zelfs wanneer een beperkte tijdelijke overweging of een onderweging mogelijk is (bijvoorbeeld: 42% defensief en 58% dynamisch; 38% defensief en 62% dynamisch).

Discretionair vermogensbeheer en beheer onder advies: de bepaling van de verdeling tussen de defensieve en dynamische producten van tegoeden die belegd zijn in het kader van een overeenkomst voor discretionair vermogensbeheer of van beheer onder advies volgt dezelfde logica als degene die wordt toegepast voor gemengde fondsen die de bank beheert. Zo kan bijvoorbeeld een portefeuille die beheerd wordt in het kader van een overeenkomst voor discretionair vermogensbeheer of van beheer onder advies, die op een evenwichtige wijze tot een maximum van 65% belegt in dynamische producten beschouwd worden als zijnde voor 40% samengesteld uit defensieve en voor 60% uit dynamische producten wanneer dat de gemiddelde samenstelling gedurende de referentieperiode weergeeft en zelfs wanneer een beperkte tijdelijke overweging of een onderweging mogelijk is (bijvoorbeeld: 42% defensief en 58% dynamisch; 38% defensief en 62% dynamisch).

SRRI: SRRI staat voor Synthetic Risk and Reward Indicator of de synthetische risico- en opbrengstindicator verbonden aan een beleggingsfonds (de naam fonds wordt doorgaans gegeven aan een Instelling voor Collectieve Belegging onder de vorm van een Bevek, een compartiment van een Bevek of van een instelling voor collectieve belegging). De SRRI houdt rekening met het marktrisico (de volatiliteit) en wordt uitgedrukt in een geheel getal tussen 1 (voor beleggingen die het minste risico inhouden, maar met een mogelijk beperkt rendement) en 7 (voor de risicovolste oplossingen maar met het hoogst mogelijke rendement). De SRRI is een indicator die geen rekening houdt met de optimale manier van elk theoretisch mogelijk risico (zoals o.m. het krediet-, liquiditeits- of wisselrisico).

SRI: SRI is de afkorting van Summary Risk Indicator of de synthetische risico-indicator verbonden aan beleggingsproducten (ook verzekeringsproducten) waarvan de waarde afhankelijk is van de prestatie van referentiewaarden of activa waarin de cliënt niet rechtstreeks belegt (bijvoorbeeld, een gestructureerde obligatie die belegt in een mandje van onderliggende aandelen). De SRI is niet van toepassing op fondsen die reeds een SRRI hebben (waarvan de berekeningsparameters niet dezelfde zijn). De SRI houdt rekening met het marktrisico (de volatiliteit) en met het kredietrisico (terugbetalingscapaciteit van de emittent) over de aanbevolen bewaartijd van het product en wordt uitgedrukt in een geheel getal tussen 1 (voor de minst risicovolle oplossingen) en 7 (voor de risicovolste oplossingen). De SRI is een indicator die geen rekening houdt met de optimale manier van elk theoretisch risico (zoals bijvoorbeeld het liquiditeits- of wisselrisico).

Portefeuille-analyse en verkoopadvies

De portefeuille-analyse en het beleggingsadvies vinden plaats op het niveau van de referentieportefeuille die is samengesteld uit alle tegoeden op naam van de persoon (of personen) bij de bank. Daarom houden de analyse en het advies aan een individuele persoon uitsluitend rekening met alle tegoeden op zijn of haar naam bij Nagelmackers (ongeacht de tegoeden die hij of zij aanhoudt samen met anderen) terwijl het advies aan een groep personen uitsluitend rekening houdt met alle gemeenschappelijke tegoeden die de leden van de groep samen als medehouders bij Nagelmackers beheren (ongeacht de tegoeden die elk lid van de groep overigens op zijn naam aanhoudt).

De bank gebruikt de inlichtingen die u hebt bezorgd omtrent uw financiële situatie, uw beleggerstemperament en uw kennis en ervaring op het vlak van financiële producten bij de beoordeling van de geschiktheidsgraad van uw portefeuille bij Nagelmackers en het risicoprofiel dat ermee samenhangt. Wanneer het resultaat van die analyse onvoldoende elementen aan het licht brengt, geeft de bank u het advies, via een waarschuwingssysteem, om uw portefeuille niet in die samenstelling te behouden.

Fundamentele waarschuwingen vereisen een onmiddellijke wijziging in uw portefeuille terwijl informatieve waarschuwingen dat niet vereisen.

Wanneer in uw portefeuille fundamentele waarschuwingen voorkomen, zal de bank u adviseren om bepaalde producten in uw portefeuille te verkopen om die waarschuwingen te verhelpen. De keuze van de te verkopen producten gebeurt automatisch op basis van een klassement (verkooprangorde) opgesteld door de bank. Het doel is om de situatie te verbeteren, met name door uw portefeuille en uw risicoprofiel beter op elkaar af te stemmen, of op zijn minst door de match tussen uw portefeuille en uw risicoprofiel te vergroten. Wanneer u het advies van de bank niet wenst te volgen en het verkoopvoorstel van de bank geheel of gedeeltelijk wenst aan te passen, analyseert de bank of de transacties die u wenst uit te voeren het geschikte antwoord zijn, ten minste gedeeltelijk, op de betrokken fundamentele waarschuwingen. Wanneer dat zo is, adviseert de bank u de gewenste transacties uit te voeren. Indien dat niet het geval is, zal de bank u hiervan op de hoogte brengen en u adviseren die transacties niet uit te voeren, voor zover zij niet ten minste tot een verbetering van die geschiktheidsgraad leiden.

Wanneer in uw portefeuille enkel informatieve waarschuwingen of helemaal geen waarschuwingen voorkomen, stelt de bank u niet spontaan de verkoop van bepaalde producten voor. Maar wanneer u evenwel bepaalde producten wenst te verkopen, kan de bank u die transacties alleen maar adviseren wanneer zij geen fundamentele waarschuwingen veroorzaken. Zo zal de bank u inlichten omtrent uw gebrek aan kennis van een product in uw portefeuille, maar zal om die reden geen automatische verkoop voorstellen. Wanneer u echter beslist te verkopen, bevestigt de bank u of zij u voor die transactie kan adviseren.

Behoudens specifieke verplichtingen die voortvloeien uit een overeenkomst voor discretionair vermogensbeheer of voor beheer onder advies, zal de bank jaarlijks de hierboven beschreven analyse uitvoeren om periodiek te beoordelen of uw portefeuille overeenstemt met uw financiële situatie, uw beleggerstemperament en uw kennis van en ervaring met financiële producten. U ontvangt spontaan het resultaat van die analyse.

Dit zijn de fundamentele waarschuwingen:

- **Waarschuwing omtrent de liquiditeitsbuffer:** deze waarschuwing krijgt u wanneer de liquiditeitsbuffer van uw portefeuille onvoldoende is.
- **Waarschuwing omtrent de weging:** deze waarschuwing krijgt u wanneer het belang aan dynamische producten in uw portefeuille te hoog is. Zolang de overschrijding echter 2,5% van het vereiste maximum van het risicoprofiel niet bereikt, blijft de waarschuwing louter informatief.
- **Concentratiewaarschuwing:** deze waarschuwing komt voort uit een gebrek aan diversificatie en ontstaat wanneer het totaalbedrag dat is belegd in eenzelfde type product te hoog is ten opzichte van de totale waarde van uw portefeuille. Het niveau waarop een concentratiewaarschuwing wordt gegeven, varieert naargelang de aard van het product (zo kan bijvoorbeeld een volledige portefeuille worden belegd in een gediversifieerd dakfonds, maar niet in één enkele obligatie). Zolang de overschrijding echter 2,5% van het vereiste maximum van het risicoprofiel niet bereikt, blijft de waarschuwing louter informatief.
- **Waarschuwing met een sterk negatief advies:** deze waarschuwing ontstaat wanneer de bank oordeelt dat een belangrijk risico verbonden is aan het betrokken product, zoals een hoog kredietrisico van de emittent.

Dit zijn de informatieve waarschuwingen:

- **Kenniswaarschuwing:** deze waarschuwing ontstaat wanneer u producten niet kent of wanneer de bank niet op de hoogte is van uw kennisniveau.
- **Ervaringswaarschuwing:** deze waarschuwing ontstaat wanneer u niet (voldoende) ervaring heeft met deze producten of wanneer de bank niet op de hoogte is van uw ervaring.
- **Waarschuwing met een informatief negatief advies:** deze waarschuwing is gelinkt aan de prestaties en de vooruitzichten van een product; ze ontstaat wanneer de bank oordeelt dat het product geen potentieel meer heeft.

Verkooprangorde:

Automatisch verkoopadvies van de bank is gebaseerd op de volgende logica:

- **Waarschuwing met een sterk negatief advies:** verkoopadvies voor de totaliteit van het product.
- **Concentratiewaarschuwing:** gedeeltelijk verkoopadvies voor een product om terug te keren binnen de aanvaardbare grenzen van concentratie.
- **Waarschuwing omtrent de liquiditeitsbuffer en de weging:** wanneer deze waarschuwingen niet reeds zijn opgelost door de geadviseerde verkopen als antwoord op andere waarschuwingen, adviseert de bank in principe de verkoop van producten vanuit een risicostandpunt. Zo zal bijvoorbeeld de verkoop van een product waarvoor een gebrek aan kennis wordt vastgesteld voorrang krijgen. Het volgende criterium is het risico dat aan een product verbonden is en, bij een gelijkwaardig risico, het niveau van de belegging door de cliënt in elk van de producten. In het belang van de cliënt kunnen echter uitzonderingen op die rangorde van toepassing zijn, met name wanneer voor bepaalde specifieke producten een minimumbelegging vereist is, met als gevolg dat de gedeeltelijke verkoop ervan zou leiden tot de verplichting om de gehele positie te verkopen.

Koopadvies

Wanneer u vervolgens beschikt over te investeren bedragen en/of een spaarcapaciteit, beveelt de bank u die beleggingsproducten aan die het best zijn aangepast aan uw persoonlijke situatie door de hierboven beschreven stappen te overlopen.

Vooreerst bepaalt de bank samen met u het bedrag dat u beschikbaar hebt voor een aankoop.

Voor een eenmalige, niet-recurrente aankoop wordt het beschikbare bedrag op uw rekeningen bij Nagelmackers, van de bedragen die u overschrijft vanop andere bankrekeningen en de opbrengst van geplande verkooptransacties opgeteld en bepalen het maximale bedrag dat u kunt beleggen. Het bedrag van de liquiditeitsbuffer is op geen enkel moment beschikbaar voor beleggingen.

Om regelmatig te beleggen in een beleggingsplan (bijvoorbeeld maandelijks € 50 beleggen in een bepaald fonds) bepaalt de spaarcapaciteit het maximale periodieke bedrag dat u kunt beleggen.

Vervolgens informeert de bank naar de belangrijkste kenmerken van de voorgenomen aankoop. Naargelang het een eenmalige of een periodieke aankoop betreft, gaat de bank eventueel informeren naar het werkelijke bedrag dat u wenst te beleggen (rekening houdend met het maximumbedrag), naar de looptijd die u bereid bent deze belegging aan te houden (of elke belegging wanneer het om een periodieke belegging gaat), naar uw voorkeur voor risico en rendement voor deze specifieke belegging, naar uw wens om er een periodiek inkomen uit te halen (rente, dividend) en uw wens om al dan niet bepaalde producten uit te sluiten die niet in euro zijn uitgedrukt.

De antwoorden op deze vragen, samen met de antwoorden omtrent uw financiële situatie, uw beleggerstemperament en uw kennis en ervaring betreffende financiële producten en de werkelijke samenstelling van uw portefeuille bij Nagelmackers stellen de bank in staat u eventueel een beleggingsvoorstel uit te brengen. Dat beleggingsadvies ontstaat automatisch en houdt rekening met al die gegevens. Dat oorspronkelijke beleggingsvoorstel kan desgevallend aangepast en/of verfijnd worden

tijdens een gesprek met uw adviseur. In dat geval gaat de bank na of de wijzigingen die u wenst aan te brengen aan haar oorspronkelijke voorstel voor u geschikt zijn en moet zij u in dat geval afraden die transacties uit te voeren wanneer die kunnen leiden tot fundamentele waarschuwingen over uw portefeuille bij Nagelmackers (zoals bij een overmatige aankoop van dynamische producten).

Het kan echter voorkomen dat de bank u door de samenstelling van uw portefeuille geen koopadvies kan geven. Dat is het geval wanneer, zelfs rekening houdend met de voorgestelde verkooptransacties, fundamentele waarschuwingen in uw portefeuille blijven bestaan voor het aankoopadvies. Tenzij u beschikbare middelen wenst over te schrijven van een andere financiële instelling naar uw portefeuille, is de bank in dergelijk geval niet in staat een koopadvies uit te brengen om u, zelfs gedeeltelijk, een oplossing te bezorgen voor die waarschuwingen en de geschiktheid van uw portefeuille bij Nagelmackers te verbeteren ten opzichte van uw profiel (bijvoorbeeld een waarschuwing voor een onvoldoende liquiditeitsbuffer of een te groot aandeel dynamische producten kan niet opgelost worden, zelfs gedeeltelijk, door een belegging van beschikbare middelen die reeds in de portefeuille zijn opgenomen).

U moet steeds, of die transactie al dan niet plaatsvindt op basis van advies vooraf, dus alvorens te beslissen om te beleggen in een financieel instrument, kennis nemen van alle precontractuele documenten en informatie die u door de bank worden verstrekt, zoals het prospectus en, afhankelijk van het type product, het document 'Essentiële beleggersinformatie' of 'Essentiële Informatie Document' dat een samenvatting geeft van de belangrijkste kenmerken van het betrokken product.

Overzicht na het advies

Dit overzicht geeft een analyse van uw portefeuille zoals hij zal zijn samengesteld na de uitvoering van alle aankoop- en verkooptransacties die in de vorige stappen werden voorgenomen. Daarbij kan het gaan om de uitvoering van transacties op advies van de bank of om transacties die u op eigen initiatief wenst uit te voeren, ondanks het advies van de bank.

Dit overzicht licht u in over eventuele fundamentele of informatieve waarschuwingen die overblijven na of voortvloeien uit de uitvoering van deze transacties.

In het geval van geadviseerde transacties kan het verkoopadvies en het koopadvies uit een reeks transacties bestaan. Al die transacties dienen in hun geheel en op korte termijn te worden uitgevoerd zodat het advies het gewenste effect heeft op de samenstelling van uw portefeuille. De gedeeltelijke en/of laattijdige uitvoering van het advies kan tot ongewenste effecten leiden, waaronder met name het voorkomen of de toename van een te groot risico in de samenstelling van uw portefeuille ten opzichte van uw risicoprofiel (zoals een advies voor de verkoop van dynamisch fonds X, gevolgd door de aankoop van dynamisch fonds Y. Wanneer de verkoop van product X niet plaatsvindt, kan de aankoop van product Y een overweging van dynamische producten in de portefeuille teweegbrengen).

Wanneer u beleggingsadvies vraagt, worden alle stappen met betrekking tot dat advies beschreven in dit reglement samengevat in een document dat u ontvangt, naargelang uw voorkeur, en vóór de uitvoering van eender welke transactie, op papier of op een andere duurzame drager. Elk beleggingsadvies gaat steeds gepaard met een duidelijke uitleg over het product en zijn kenmerken, met name over het risico dat eraan verbonden is. Alle wettelijke en promotionele informatie met betrekking tot de producten die u van plan bent aan te kopen en die reeds voorgesteld werden in het koopadvies zijn een onderdeel van dit synthesesdocument (KIID, KID, de Essentiële beleggersinformatie, het Essentiële Informatie Document (EIB), een raming van de kosten van een financieel instrument vóór de transactie (ex-ante), een tarieventabel, enz.).

Bevoegdheden en volmachten

In het kader van een groep van personen (gemeenschappelijke rekening, onverdeelde) heeft elk lid van de groep krachtens dit reglement recht op toegang tot alle informatie die de bank in staat stelt beleggingsadvies aan de groep te verstrekken. Het gaat daarbij om alle antwoorden die door elk lid van de groep verstrekt zijn over zijn financiële situatie, de kennis van en ervaring met beleggingsproducten en de voorkeur en de tolerantie inzake financiële risico's. Bovendien kan elk lid zonder de tussenkomst van de anderen zijn antwoorden omtrent zijn persoonlijke financiële situatie en zijn individuele kennis van en ervaring met financiële producten wijzigen. Het gegeven dat de aanpassing van de financiële situatie van een groep automatisch kan leiden tot een aanpassing van het risicoprofiel (met een verhoging of een verlaging) van de groep als geheel (zonder wijziging van de antwoorden met betrekking tot voorkeuren en risicotolerantie) ontnemt de leden niet de mogelijkheid om hun persoonlijke financiële situatie aan te passen.

Op het vlak van de analyse en het advies is de bevoegdheid van elk groepslid beperkt tot het verkrijgen, zonder tussenkomst van de andere leden, van een analyse van de portefeuille van de groep, die, indien daarin fundamentele waarschuwingen worden ontdekt, wordt aangevuld met een verkoopadvies. Zonder een specifieke volmacht volgens het model van de bank kan hij daarentegen het verkoopadvies niet aanpassen, geen bijhorende transacties uitvoeren en ook geen koopadvies krijgen.

De bank stelt die cliënten ook een specifiek PIA-volmachtformulier ter beschikking waarmee de volmachthebber, handelend voor rekening van een individuele cliënt of een groep personen, de verrichtingen kan uitvoeren die in het PIA-reglement worden vermeld. Het betreft met name de mogelijkheid om de financiële situatie van de cliënt aan te passen en een koop- of verkoopadvies van de bank te ontvangen en aan te passen en de transacties uit te voeren die daaruit voortvloeien.

Contractueel kader

Dit reglement is een aanvulling op de Algemene Bankvoorwaarden van de bank en is geldig vanaf 26/04/2019. In geval van discretionair vermogensbeheer of beheer onder advies wordt dit reglement daarenboven aangevuld met een overeenkomst die betrekking heeft op de specifieke verplichtingen van de bank in het kader van deze activiteiten.

In overeenstemming met de Algemene Bankvoorwaarden kan de bank eenzijdig de clausules van dit reglement wijzigen, onder meer in geval van een aanpassing van de reglementering inzake beleggingsadvies of van wijziging van de aangeboden diensten, op voorwaarde dat zij de cliënt hiervan vooraf op de hoogte heeft gebracht (bijvoorbeeld per brief, via een bijlage bij de rekeninguittreksels of elektronisch). Elke nieuwe versie van dit reglement vervangt alle voorgaande versies (tenzij anders vermeld). De laatste versie van dit reglement is samen met de Algemene Bankvoorwaarden altijd beschikbaar in alle kantoren van de bank en op de website <https://www.nagelmackers.be/nl/reglementen>.

Voor de verwerking van persoonsgegevens, in aanvulling op de gedetailleerde informatie die in dit reglement wordt verstrekt over de aard van de informatie die wordt verwerkt met het oog op het verstrekken van beleggingsadvies in overeenstemming met de regelgeving met betrekking tot de markten voor financiële instrumenten (de zogenaamde MiFID) en betreffende de verdeling van verzekeringsproducten/beleggingen (de zogenaamde 'IDD') verwijzen wij tevens naar de Privacyverklaring en artikel 21 van de Algemene Bankvoorwaarden van Bank Nagelmackers die steeds ter beschikking zijn in de kantoren en op de website <https://www.nagelmackers.be/nl/reglementen>.

Overgangsbepalingen

'PIA' is de aanpak die de bank heeft ontwikkeld voor het geven van beleggingsadvies, met inbegrip van discretionair vermogensbeheer, voor natuurlijke personen en vervangt de aanpak die steunde op de Financiële Routeplanner. Elk beleggingsadvies dat gegeven wordt via PIA wordt uitsluitend beheerst door de bepalingen van dit reglement.

De bepalingen van de Financiële Routeplanner blijven evenwel van toepassing op adviezen die in het verleden op basis van die Financiële Routeplanner werden uitgebracht.