



MIFID: EEN BESCHERMING VOOR ELKE BELEGGER

MIFID

De richtlijn betreffende de markten in financiële instrumenten (MiFID – Markets in Financial Instruments Directive), goedgekeurd op 21 april 2004, is een Europese reglementering die het verlenen van beleggingsdiensten, zoals vermogensbeheer en beleggingsadvies omkadert. Hieronder vindt u meer details over de belangrijkste bepalingen van de MiFID-richtlijn en de impact ervan op uw relatie met Candriam.

WAT HOUDT MIFID PRECIES IN?

MiFID heeft één Europese markt voor financiële diensten gecreëerd. Om het beleggersvertrouwen te vergroten, heeft de MiFID-richtlijn de regels versterkt ter bescherming van beleggers die transacties in financiële instrumenten uitvoeren. Vanuit dat standpunt hebben de financiële instellingen hun gedrags- en organisatieregels uitgebreid.

De richtlijn en de uitvoeringsmaatregelen gelden sinds 1 november 2007 binnen de Europese Unie, IJsland, Noorwegen en Liechtenstein.

TOEPASSINGSGEBIED

De richtlijn is gericht op een brede waaier van beleggingsdiensten en -activiteiten. Ze is onder meer van toepassing op:

- vermogensbeheer;
- beleggingsadvies;
- ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot een of meer financiële instrumenten;
- uitvoeren van orders voor rekening van klanten;
- handelen voor eigen rekening;
- overnemen van financiële instrumenten en/of plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie;
- plaatsen van financiële instrumenten zonder plaatsingsgarantie;
- uitbaten van een multilaterale handelsfaciliteit (MTF).

Ze is ook van toepassing op een uitgebreid gamma financiële instrumenten, waaronder:

- roerende waarden (aandelen, obligaties);
- geldmarktinstrumenten (schatkistcertificaten, deposito-bewijzen, thesauriebewijzen);
- aandelen van ICBE's;
- financiële futures.

Betalingsinstrumenten, depositorekeningen en termijnrekeningen vallen niet onder de MiFID-reglementering.

DE INDELING VAN BELEGGER

Omdat niet alle beleggers over dezelfde kennis beschikken en niet dezelfde ervaring met financiële instrumenten en verwante risico's delen, definieert de MiFID-richtlijn twee beleggers-categorieën: professionele en niet-professionele investeerders. Op die manier krijgt elke belegger een aangepast beschermingsniveau, afhankelijk van zijn categorie.

PROFESSIONELE BELEGGER

Het gaat om beleggers die beschikken over voldoende ervaring, kennis en expertise om zelf beleggingsbeslissingen te nemen en de risico's die ze lopen naar behoren in te schatten en financieel te dragen.

Het gaat onder andere om beleggingsinstellingen, kredietinstellingen, verzekeringsmaatschappijen, gemeenschappelijke beleggingsfondsen en hun beheervennootschappen, pensioenfondsen, nationale regeringen en centrale banken.

Deze categorie bevat ook ondernemingen die aan ten minste twee van de drie volgende voorwaarden voldoen:

- een balanstotaal van ten minste 20 miljoen euro;
- een netto-omzetcijfer van ten minste 40 miljoen euro;
- een eigen vermogen van ten minste 2 miljoen euro.

De indeling in de categorie professionele beleggers betekent dat de belegger minder informatie aan zijn beheervennootschap hoeft te verstrekken dan een niet-professionele belegger. De zorgplicht van Candriam tegenover professionele beleggers is dan ook minder uitgebreid dan voor niet-professionele beleggers.

NIET-PROFESSIONELE BELEGGER

Niet-professionele beleggers zijn alle beleggers (particulieren of rechtspersonen) die niet in de categorie professionele

beleggers zijn opgenomen. Deze beleggers genieten derhalve van een hoger beschermingsniveau.

→ Candriam bepaalt – en deelt u mee – in welke categorie u zich bevindt, op basis van de informatie waarover ze beschikt en de criteria van de richtlijn. Uw relatiebeheerder staat te uwer beschikking voor bijkomende uitleg in dit verband en voor elke wijziging die nodig zou blijken.

Een belegger kan, onder bepaalde voorwaarden, verzoeken om te worden ingedeeld in een andere categorie dan degene die door Candriam werd toegewezen.

Een belegger uit de categorie professionele beleggers kan kiezen voor een indeling in de categorie van niet-professionele investeerders die gepaard gaat met een verhoogde zorgplicht voor Candriam.

Een niet-professionele belegger kan kiezen voor de status van professionele belegger als hij/zij beantwoordt aan de

voorwaarden, opgenomen in de MiFID-richtlijn. Er moet ten minste aan 2 van de 3 volgende criteria beantwoord worden:

- de omvang van de portefeuille financiële instrumenten (inclusief bankdeposito's) is groter dan 500 000 euro;
- de klant moet, tijdens de vier voorafgaande kwartalen, op de desbetreffende markt per kwartaal gemiddeld 10 transacties van significante omvang hebben verricht;
- hij heeft ten minste 1 jaar professionele ervaring in de financiële sector.

Alle gegevens omtrent de te volgen procedure en de in te vullen formulieren om dit type aanvraag te doen, bevinden zich op onze website www.candriam.com. U kunt ook contact opnemen met uw relatiebeheerder die u alle nodige informatie en documenten zal bezorgen.

HET BELEGGERSPROFIEL

Het beleggersprofiel omvat een expertiseaspect en een financieel aspect. De expertise van de belegger hangt af van diens deskundigheid en ervaring op de financiële markten. Het financiële beleggersprofiel hangt dan weer af van de beleggingshorizon, financiële situatie, rendementsdoelstellingen en risicotolerantie van de belegger.

Candriam onderscheidt **vijf financiële profielen** en **vijf expertiseprofielen**, die in onderstaande tabellen zijn opgenomen.

Afhankelijk van uw beleggingsprofiel (expertise en financieel profiel) zullen de relatiebeheerders van Candriam u helpen met uw beleggingskeuzes.

→ Uw beleggersprofiel (expertiseprofiel en financieel profiel) wordt bepaald op basis van de informatie uit de vragenlijst die u hebt gekregen. Bent u het niet eens met uw indeling, dan verzoeken we u ons daarvan schriftelijk op de hoogte te brengen via uw relatiebeheerder.

| EXPERTISEPROFIEL | BELANGRIJKSTE KENMERKEN |
|----------------------------|--|
| 1 Onervaren | Weinig ervaring op de financiële markten |
| 2 Weinig ervaren | Basiservaring op de financiële markten |
| 3 Ervaren | Een zekere ervaring op de financiële markten |
| 4 Zeer ervaren | Zeer goede ervaring op de financiële markten |
| 5 Expert | Grondige ervaring op de financiële markten |

| FINANCIEEL PROFIEL | BELANGRIJKSTE KENMERKEN |
|--------------------|---|
| A | <ul style="list-style-type: none"> • Zeer sterke risicoafkeer; wil zo veel mogelijk risico's met het belegde kapitaal vermijden • Potentieel kwetsbare financiële situatie |
| B | <ul style="list-style-type: none"> • Nadruk op risicobeheersing in de zoektocht naar rendement • Gezonde financiële situatie |
| C | <ul style="list-style-type: none"> • Zoekt rendement binnen de beperkingen van de ingeschatte risico's • Beleggingshorizon op middellange termijn • Zeer gezonde financiële situatie |
| D | <ul style="list-style-type: none"> • Bereid tot het nemen van hoge risico's bij het zoeken naar een aanzienlijk rendement • Middellange tot lange beleggingshorizon • Degelijke financiële situatie |
| E | <ul style="list-style-type: none"> • Bereid tot het nemen van erg hoge risico's bij het zoeken naar aanzienlijke rendementen • Beleggingshorizon op lange termijn • Zeer degelijke financiële situatie |

“INFORM YOUR CUSTOMER”

MiFID legt de financiële instellingen op bepaalde informatie aan haar klanten te verstrekken. De beheervennootschap zal haar klanten die het meest worden beschermd de meest uitgebreide informatie geven. Merk op dat elke belegger bij zijn deponhoudende bank zijn transactieoverzicht van zijn portefeuille transactie per transactie kan opvragen.

→ In de praktijk houdt Candriam haar cliënteel regelmatig op de hoogte omtrent hun beleggingen door hen o.m. periodieke overzichten te bezorgen inzake de financiële instrumenten en activa onder beheer.

ORGANISATIE

De MiFID-reglementering legt de financiële instellingen strikte voorwaarden op betreffende hun organisatie en intern beheer. Zo moeten specifieke regels worden nageleefd betreffende risicobeheer, interne audit, het bewaren

van gegevens, enz. Specifieke procedures dienen uitgewerkt om situaties met eventuele belangenconflicten te vermijden en om een rechtvaardige en snelle klachtenbehandeling te verzekeren.

“BEST SELECTION”

De “Best Selection” is een essentieel element van de “Best Execution”. Wanneer beheervennootschappen orders voor de uitvoering van transacties doorgeven aan andere entiteiten, moeten ze alle redelijke maatregelen hebben genomen opdat het best mogelijke resultaat wordt verkregen voor hun klanten of de icbe's die ze beheren. Zo dienen ze in het bijzonder rekening te houden met de prijs, de kosten, de snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering, de liquiditeit, de afwikkeling, enz. Dit is een middelen- en geen resultaatverbintenis. Om aan deze verplichting te voldoen, heeft Candriam een Best Selection-beleid wat een selectiebeleid omtrent haar tegenpartijen betreft aan wie orders worden doorgegeven voor de grote klassen van financiële instrumenten (aandelen, obligaties, derivaten). Dit beleid wordt regelmatig herzien en wordt ter beschikking gehouden van de beleggers op de website www.candriam.com.

De geselecteerde tegenpartijen dienen over uitvoeringsmechanismen te beschikken die toelaten om het best mogelijke resultaat te verkrijgen.

De lijst van de geselecteerde tegenpartijen wordt minstens éénmaal per jaar aangepast. De selectieprocedure wordt beheerd door een herzieningscomité van tussenpersonen die onder meer de volgende betrokkenen inschakelt: Compliance-functie, risicocontrole, vertegenwoordigers van het financieel beheer, vertegenwoordigers van het orderdepartement (“Trading Desk”), vertegenwoordigers van het team belast met de postmarket-opvolging en de directie.

Dit comité evalueert elke tegenpartij – op basis van criteria zoals:

- het makelaarstarief en andere eventuele kosten,
- de kwaliteit van de orderuitvoering,
- de kwaliteit van de transactieafhandeling,
- de evaluatie van hun financiële gezondheid,
- de kwaliteit van de aanbevelingen en het onderzoek,
- de kwaliteit van de marktinformatie.

PRAKTISCHE INFORMATIE

Wij vestigen uw aandacht op de volgende punten:

U kunt met Candriam communiceren in het Frans, het Engels of het Nederlands. Op onze website vindt u de adresgegevens van de verschillende entiteiten van Candriam.

Candriam heeft de volgende vergunningen ontvangen:

- **Candriam Luxembourg** is een vennootschap naar Luxemburgs recht, erkend als beheervennootschap in de zin van artikel 101 van hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010 door de Commission de surveillance du secteur financier (CSSF)⁽¹⁾.
- **Candriam Belgium** is een vennootschap naar Belgisch recht, erkend als beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA)⁽²⁾. De vennootschap staat geregistreerd onder RPR Brussel met als btw-nummer BE 0462.569.739.
- **Candriam France** is een naamloze vennootschap naar Frans recht, erkend als beheervennootschap door de Autorité des marchés financiers (AMF)⁽³⁾ onder het nummer GP 03 007.

Aan deze drie entiteiten is vergunning verleend om op te treden als collectief portefeuillebeheerder, beheerder van beleggingsportefeuilles en beleggingsadviseur.

De frequentie en de inhoud van de rapporten i.v.m. de performances van uw investeringen kunt u met uw relatiebeheerder bespreken.

Candriam neemt alle redelijke maatregelen om situaties van belangenconflicten bij het verlenen van beleggingsdiensten, verwante diensten of het beheer van icbe's op te sporen, te voorkomen of aan te pakken, en ze op te lossen wanneer ze zich voordoen.

Daartoe heeft Candriam een preventiebeleid voor belangenconflicten opgesteld dat ze handhaaft en dat beschikbaar is op haar website.

Op eenvoudig verzoek kan een klant meer informatie over dit beleid inzake belangenconflicten verkrijgen.

Alle informatie met betrekking tot de toepassing van de MiFID-richtlijn is beschikbaar op de website van Candriam www.candriam.com. Bij wijze van voorbeeld vindt u op de website een beschrijving van de risico's, verbonden aan de financiële instrumenten, ons beleid voor het beheer van belangenconflicten, ons beleid voor de selectie van tussenpersonen en de procedure voor een categoriewijziging. Als u geen internettoegang hebt, neem dan contact op met uw relatiebeheerder die u deze documenten zal bezorgen.

(1) De maatschappelijke zetel van de CSSF is gevestigd te 110, route d'Arlon, 2291 Luxemburg.

(2) De maatschappelijke zetel van de FSMA is gevestigd te 12-14 Congresstraat, 1000 Brussel.

(3) De maatschappelijke zetel van de AMF is gevestigd te 17, place de la Bourse, 75002 Parijs.



AANDELEN | VASTRENTEND | DVI | ALTERNATIEF BEHEER | ASSETALLOCATIE
MEER INFO OVER ONZE BELEGGINGSOPLOSSINGEN OP WWW.CANDRIAM.COM



blog.candriam.com
www.candriam.com

Dit document wordt louter ter informatie verstrekt. Het vormt geen aanbod tot aan- of verkoop van financiële instrumenten en houdt geen beleggingsadvies in. Het bevestigt ook geen enkele vorm van transactie, tenzij dit uitdrukkelijk werd overeengekomen. Hoewel Candriam de gebruikte gegevens en bronnen met veel zorg selecteert, kunnen fouten of weglatingen niet a priori worden uitgesloten. Candriam kan niet aansprakelijk worden gesteld voor enig direct of indirect verlies als gevolg van het gebruik van dit document. De intellectuele eigendomsrechten van Candriam dienen te allen tijde nageleefd; de inhoud van dit document mag niet worden gereproduceerd zonder voorafgaande schriftelijke goedkeuring. Candriam raadt beleggers aan om op zijn website www.candriam.com het document "essentiële beleggersinformatie", de prospectus en alle overige relevante informatie te raadplegen alvorens te beleggen in een van zijn fondsen. Deze documenten zijn beschikbaar in het Engels of in een plaatselijke taal van elk land waar het fonds verhandeld mag worden.