



Van Lanschot

Als belegger wil ik de spelregels kennen

Informatie over de
beleggingsdienstverlening bij
Van Lanschot

Inhoudsopgave

Beleggen bij Van Lanschot	3
1. Welk type cliënt bent u?	3
2. Welke beleggingsdiensten biedt Van Lanschot u aan?	4
3. Andere diensten	5
4. Op welke wijze voert Van Lanschot uw orders uit?	6
5. Welk onderzoek ligt aan de grondslag van adviezen van Van Lanschot?	6
Beleggingsprofielen bij Van Lanschot	7
6. Waarom een beleggingsprofiel?	7
7. Welk beleggingsprofiel heeft u?	7
8. Kenmerken per beleggingsprofiel	7
Algemene beschermingsmaatregelen	9
9. Hoe gaat Van Lanschot om met belangenconflicten?	9
10. Kostentransparantie	9
11. Welke bescherming genieten uw tegoeden?	10
12. Privacy	11
13. Waar kan u terecht met uw klachten?	11
Algemene informatie over Van Lanschot	11
14. Algemeen reglement	11
15. Overige informatie	11

Beleggen bij Van Lanschot

De wet- en regelgeving die van toepassing is op de financiële markten wordt in grote mate bepaald en gestuurd door de Europese Unie. De belangrijkste Europese impuls is de Richtlijn betreffende Markten voor Financiële Instrumenten (de zgn. "MiFID"-richtlijn, wat staat voor Markets in Financial Instruments Directive). Een herziening van deze richtlijn (MiFID II) treedt in werking in 2018 en heeft drie doelstellingen:

1. Een betere bescherming voor alle Europese beleggers;
2. Verhoging van de efficiëntie en transparantie van de Europese financiële markten, en
3. Het creëren van een uniforme markt voor beleggingsdiensten in Europa.

Van Lanschot wil uw aandacht vestigen op een aantal principes die voortvloeien uit MiFID en de relatie tussen u en Van Lanschot direct beïnvloeden.

1. Welk type cliënt bent u?

Van Lanschot deelt haar cliënten in, in één van de volgende MiFID-categorieën: niet-professionele cliënten, professionele cliënten en de zgn. in aanmerking komende tegenpartijen (AKP).

De indeling als niet-professionele cliënt heeft tot gevolg dat u van het geheel van wettelijke beschermingsmaatregelen geniet.

Een professionele cliënt wordt door de wet geacht over de nodige ervaring, kennis en deskundigheid te beschikken op beleggingsgebied en zijn financiële situatie voldoende te kennen om zelf zijn beleggingsbeslissingen naar opportuniteit en risico's in te schatten. Bijgevolg biedt de wetgeving professionele cliënten een lagere graad van bescherming. Concreet houdt dit in dat professionele cliënten over een aantal onderwerpen minder informatie en minder bekendmakingen of waarschuwingen ontvangen.

De indeling in de categorie professionele cliënt gebeurt op basis van een aantal objectieve criteria. Volgende cliënten zullen bijgevolg als professionele cliënt worden beschouwd:

- Cliënten die een vergunning moeten hebben als ze actief willen zijn op de financiële markten zoals kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, verzekeringsondernemingen, instellingen voor collectieve belegging en de beheermaatschappijen daarvan, pensioenfondsen en de beheermaatschappijen daarvan, handelaren in grondstoffen en van grondstoffen afgeleide instrumenten, plaatselijke ondernemingen en andere institutionele beleggers;
- Grote ondernemingen die op individueel niveau voldoen aan minstens twee van de volgende criteria: balanstotaal van minimum 20 miljoen euro, een netto-omzet van minimum 40 miljoen euro en een eigen vermogen van minstens 2 miljoen euro;
- De Belgische Staat, de Gemeenschappen en Gewesten; overige nationale en regionale overheden (uitgezonderd provincies, steden, gemeenten en lokale overheden), overheidsorganen die de overheidsschuld beheren; centrale banken, internationale organisaties zoals de Wereldbank, het IMF, de ECB, de EIB en andere vergelijkbare internationale organisaties;
- Andere institutionele beleggers wier belangrijkste activiteit bestaat uit het beleggen in financiële instrumenten, inclusief instanties die zich bezighouden met de omwisseling van vermogen in effecten of andere financiële transacties.

Tot slot zijn er de in aanmerking komende tegenpartijen. Het gaat hier om een zeer specifieke categorie van cliënten waarvan de overheid meent dat zij een dermate ontwikkelde kennis en ervaring op beleggingsgebied hebben dat zij op hetzelfde niveau als de bank worden geplaatst. Bijgevolg genieten zij geen bijzondere bescherming. Deze personen moeten individueel als dusdanig door de overheid worden erkend.

Van Lanschot deelt de categorie mede bij opening van de rekening.

De meeste relaties van Van Lanschot zullen worden ingedeeld in de categorie niet-professionele cliënt. Elke relatie heeft de mogelijkheid om de bank te vragen hem in te delen in een andere categorie dan diegene die hem door de bank was toegekend. Aldus kan een niet-professionele cliënt vragen om als professionele cliënt te worden behandeld om op die manier bv. toegang te krijgen tot producten die niet toegankelijk zijn voor niet-professionele cliënten. De bank zal slechts op dit verzoek ingaan indien zij heeft kunnen vaststellen dat de cliënt over voldoende kennis, ervaring en deskundigheid op beleggingsgebied beschikt en dat de cliënt voldoet aan de bij wet bepaalde criteria. Door een wijziging van niet-professionele naar professionele cliënt, ziet de cliënt af van de hoogste graad van bescherming. Daarom heeft de wet de aanvraag onderworpen aan een strikte, schriftelijke procedure. Anderzijds kan een professionele cliënt ook vragen te worden behandeld als een niet-professionele cliënt teneinde te kunnen genieten van alle wettelijke beschermingsmaatregelen.

Indien u meer vragen heeft bij uw indeling in een bepaalde categorie of indien u een wijziging wenst van de door de Bank toegekende categorie, kan u contact opnemen met uw private banker.

2. Welke beleggingsdiensten biedt Van Lanschot u aan?

Als u een vermogen hebt, staat u ongetwijfeld weleens stil bij de vraag of u optimaal met dat vermogen omgaat. Misschien wilt u uw vermogen zien groeien of juist gefaseerd overdragen aan uw kinderen of kleinkinderen. Wat ook uw financiële wensen en doelstellingen zijn, Van Lanschot beschikt over de deskundigheid om u te helpen bij het realiseren ervan.

Vermogensbeheer (“Laten beleggen”)

Als u uw beleggingsportefeuille niet zelf kunt, wilt of mag beheren, dan kunt u dit volledig overlaten aan Van Lanschot. Voordat we de zorg daarvoor op ons nemen, inventariseren wij eerst samen met u uw beleggingsdoelstellingen, en, voor niet-professionele cliënten, uw financiële situatie, uw beleggingskennis en -ervaring.

Wij informeren u vervolgens over uw beleggingsprofiel/beleggingsstrategie en de beheerdoelstellingen die hiermee samenhangen. Deze beheerdoelstellingen kunnen nog variëren in functie van het door u gekozen type beheer. Vervolgens informeren wij u, rekening houdend met uw profiel en doelstellingen, over de verschillende types beheer die Van Lanschot aanbiedt. Tot slot worden het geïnventariseerde profiel en uw doelstellingen vastgelegd in de overeenkomst vermogensbeheer.

Binnen dit kader en op basis van het door u gekozen type beheer, beheren professionele vermogensbeheerders uw vermogen op basis van een goed gestructureerd beleggingsproces.

Binnen vermogensbeheer biedt Van Lanschot verschillende types beheer met elk een eigen focus. Uw private banker kan u hierover meer informatie geven.

Beleggingsadvies (“Samen beleggen”)

Als u kiest voor beleggingsadvies, dan geeft uw adviseur u informatie, doet hij aanbevelingen, overlegt met u en voert hij transacties uit. Zo profiteert u van de ervaring en deskundigheid van Van Lanschot, maar neemt u altijd zelf de aan- en verkoop- beslissingen. U wordt begeleid door een beleggingsadviseur. De dienstverlening is afgestemd op uw persoonlijke wensen en op uw belegbaar vermogen.

Van Lanschot biedt u afhankelijk advies aan op portefeuilleniveau waarbij het advies gebaseerd is op een analyse van een breed scala aan verschillende financiële instrumenten. Een beperkt gedeelte van dit scala (<5%) bestaat uit financiële instrumenten (voornamelijk beleggingsfondsen) die worden uitgegeven of beheerd door Van Lanschot of door aan Van Lanschot gelieerde ondernemingen.

Het uitgangspunt van onze advisering zijn uw geïnventariseerde beleggingsdoelstellingen, financiële situatie en uw kennis en ervaring met beleggen. Op basis daarvan informeren wij u over uw beleggingsprofiel/beleggingsstrategie en bijhorende beheersdoelstellingen van uw portefeuille. Bij de invulling van uw portefeuille adviseren wij actief over individuele financiële instrumenten (voornamelijk aandelen en obligaties) en beleggingsfondsen. Dankzij beleggingsfondsen kunt u een uitstekende spreiding van uw beleggingen realiseren. De professionals van Van Lanschot selecteren beleggingsfondsen van verschillende fondsaanbieders op basis van uiteenlopende kenmerken.

Uw beleggingsadviseur zal elk advies professioneel onderbouwen in een geschiktheidsverklaring rekening houdende met uw beleggingsprofiel, uw wensen en in functie van marktomstandigheden. Deze geschiktheidsverklaring ontvangt u per email of schriftelijk in principe voor de transacties worden doorgevoerd. Indien dit onmogelijk is, ontvangt u de geschiktheidsverklaring na de transactie. Uw beleggingsadviseur zal periodiek de geschiktheid van uw beleggingsportefeuille in zijn geheel beoordelen.

Onder bepaalde voorwaarden kan u met Van Lanschot een relatie van afhankelijk advies sluiten waarbij u toegang krijgt tot meer gestructureerde producten, uitgegeven door Van Lanschot of hieraan gelieerde ondernemingen. Anders dan advies op portefeuilleniveau, is deze vorm van advies beperkt tot de transactie. U dient dan zelf uw globale portefeuille te monitoren.

Execution only (“Alleen beleggen”)

Als u uw beleggingsbeslissingen liever zelf neemt zonder een beroep te doen op het vermogensbeheer of beleggingsadvies van Van Lanschot, dan opteert u best voor ‘Execution Only’. Van Lanschot ontvangt uw orders en voert ze uit. Van Lanschot biedt via Execution Only enkel niet-complexe producten aan. Niet-complexe producten zijn bv. aandelen die worden verhandeld op een gereguleerde markt van de Europees Economische Ruimte (‘EER’) of een gelijkwaardige markt buiten de EER, alsook geldmarktinstrumenten, eenvoudige obligaties en bepaalde ICB’s. Van Lanschot voert deze orders uit zonder enige geschiktheidstoetsing. Complexe producten (bv. achtergestelde of coverteerbare obligaties, opties, swaps, gestructureerde producten, ...) biedt Van Lanschot omwille van de risico’s – die soms zeer specifiek zijn – niet aan via Execution Only; als u toch wil handelen in complexe producten, staan wij u graag bij middels een adviesrelatie.

Rapportering

Voor elk uitgevoerd order verstrekt Van Lanschot u zo spoedig mogelijk de belangrijkste informatie over de uitvoering en kosten van de order. Desgevraagd verstrekt Van Lanschot u ook de informatie over de status van uw order.

Ongeacht de beleggingsdienst waarvoor u beroep doet op Van Lanschot, ontvangt u op kwartaalbasis een state-of-the-art portefeuillerapportage dat u een overzicht geeft van de actuele waarde van de portefeuille op de laatste bankwerkdag van de rapportageperiode, ontwikkelingen in de portefeuille, informatie over verrichte transacties, vermogens- en inkomstenmutaties, een fondsenopgave en het over de periode behaalde rendement. De portefeuillerapportage die u in de loop van de maand januari ontvangt, geeft u tevens een overzicht van de gedragen en lopende kosten, dit zijn zowel de directe kosten (bv. de adviesvergoeding die Van Lanschot aanrekent) als de indirecte kosten (bv. de beheervergoeding die verschuldigd is aan de beheerder van een beleggingsfonds) als de taksen. Ook de eventueel door de bank ontvangen inducements (zie meer hierover verder in dit document) met betrekking tot het voorgaande jaar staan in dit overzicht.

Indien u als niet-professionele cliënt kiest voor vermogensbeheer of beleggingsadvies, krijgt u in elke kwartaalrapportage tevens een verklaring omtrent de geschiktheid van uw portefeuille ten opzichte van het voor u bepaalde beleggingsprofiel.

3. Andere diensten

Open bewaring van financiële instrumenten

Bewaring van financiële instrumenten ligt in het verlengde van onze beleggingsdienstverlening. Het gaat hierbij om het bewaren of doen bewaren van uw financiële instrumenten en het (verrichten van het) administratieve beheer daarover. Voorbeelden van administratief beheer zijn o.a.: het voor u innen van dividenden en interesten, het verzorgen van aflossingen van obligaties en het verwerken van keuze- en stockdividenden. Ook handelen wij de administratieve gevolgen van fusies, aandelensplitsingen en naamswijzigingen voor u af. Van Lanschot draagt tevens zorg voor de in- en uitboeking van de financiële instrumenten die u hebt gekocht of verkocht en de uitoefening van optierechten.

Van Lanschot is door de Amerikaanse belastingdienst erkend als ‘Qualified Intermediary’ waardoor bepaalde categorieën van haar cliënten onder bepaalde voorwaarden genieten van een verlaagde bronbelasting op Amerikaanse dividenden en coupons. Daartegenover is Van Lanschot verplicht de Amerikaanse belastingdienst desgevraagd inzage te geven in de belastingstatus van de desbetreffende bezitter van het financiële instrument. De bewaring van financiële instrumenten doet Van Lanschot zoals dit in de markt gebruikelijk is en conform de wettelijke regels die gelden voor alle Belgische banken. De bank en/of derden kunnen zakelijke zekerheidsrechten of voorrechten hebben op financiële instrumenten en een eventueel recht op verrekening ten aanzien van deze financiële instrumenten.

Effectenkrediet

Onder bepaalde voorwaarden kunt u krediet op onderpand van financiële instrumenten krijgen. Wij wijzen erop dat een effectenkrediet het beleggingsprofiel van uw portefeuille sterk kan verhogen. Uw private banker zal u verder inlichten over de specifieke risico's van een effectenkrediet. Of een effectenkrediet passend is voor u, zal door Van Lanschot samen met uw kredietaanvraag beoordeeld worden. Een daling van de koersen kan leiden tot onvoldoende dekkingswaarde van uw onderpand. Wij zullen bij een situatie van onderdekking onmiddellijk contact met u opnemen met als doel deze situatie op een zo kort mogelijke termijn op te lossen. Dit kan leiden tot de – mogelijk door u ongewenste – verkoop tegen relatief lage koersen van de financiële instrumenten die als dekking dienen.

Valutawissel

In lijn met onze beleggingsdienstverlening verzorgen wij valutawisseldiensten bij o.a. transacties in financiële instrumenten die in vreemde valuta genoteerd zijn. De kosten hiervan worden u transparant medegedeeld via de orderuittreksels.

Evi

Evi is het online spaar-en beleggingsplatform van Van Lanschot. Via Evi kan u een gereglementeerde spaarrekening openen of afhankelijk beleggingsadvies krijgen over de huisfondsen van Van Lanschot. Voor meer informatie verwijzen we u naar www.evi.be.

4. Op welke wijze voert Van Lanschot uw orders uit?

Behoudens bijzondere instructie geeft Van Lanschot orders van haar cliënten door conform haar orderverwerkingsbeleid. Hierdoor kunnen wij u over het algemeen een optimale uitvoering garanderen o.m. op gebied van prijs, waarschijnlijkheid en snelheid van uitvoering. Optimale uitvoering toont aan dat de transactie is uitgevoerd in overeenstemming met het orderverwerkingsbeleid, wat evenwel niet betekent dat voor iedere individuele transactie steeds het best mogelijke resultaat verkregen wordt.

U ontvangt een kopie van dit beleid bij de start van de dienstverlening. Het beleid wordt periodiek herzien. Het actuele beleid kunt u ook vinden op onze site www.vanlanschot.be of opvragen bij één van onze kantoren. Elk jaar publiceert Van Lanschot haar voornaamste brokers op haar website. Indien u specifieke orderuitvoeringsinstructies geeft, is het orderverwerkingsbeleid van de Bank niet van toepassing.

5. Welk onderzoek ligt aan de grondslag van beleggingsadvies en vermogensbeheer van Van Lanschot?

Fundamentele research, zowel intern als op basis van externe bronnen, ligt aan de basis van de beleggingsvisie van Van Lanschot. Het adviesproces voor gestructureerd advies is ingericht volgens het top-down-principe, waarbij we voor het verdelen van het te beleggen vermogen eerst kijken naar beleggingscategorieën en vervolgens naar regio's. Als laatste stap volgt dan het advies op het niveau van beleggingsfonds, individueel effect of enig ander instrument (bottom-up). De gegevens die in beleggingsaanbevelingen zijn verwerkt, zijn ontleend aan bronnen die erbij vermeld staan en door de bank betrouwbaar worden geacht. Van Lanschot betaalt voor research van deze bronnen uit eigen middelen. Er kunnen zich altijd onvoorziene ontwikkelingen voordoen. Deze ontwikkelingen kunnen leiden tot (negatieve) waardeveranderingen van de financiële instrumenten of kunnen de inkomstestroom uit deze financiële instrumenten (negatief) beïnvloeden. Daarom geldt dat Van Lanschot op geen enkele wijze kan garanderen dat een beleggingsbeleid en/of beleggingstransactie die (mede) gebaseerd is op visies en verwachtingen tot een positief resultaat zal leiden. De algemene beoordelingen en aanbevelingen in researchpublicaties mogen niet worden beschouwd als een aan een (potentiële) cliënt gericht persoonlijk beleggingsadvies; zij hebben slechts betrekking op een financieel instrument. Of een beoordeling en/of aanbeveling leidt tot een gericht beleggingsadvies is afhankelijk van uw beleggingsdoelstellingen - waaronder uw risicobereidheid - en uitgangspunten, uw kennis en ervaring met beleggen, uw financiële situatie - waaronder uw mogelijkheid om verliezen te dragen - en de samenstelling van uw beleggingsportefeuille.

Beleggingsprofielen bij Van Lanschot

6. Waarom een beleggingsprofiel?

Niet alle beleggers zijn bereid even veel risico te nemen bij hun beleggingen. Vooraleer de beleggingsadvies- of vermogensbeheerrelatie tussen u en Van Lanschot een aanvang kan nemen, wenst Van Lanschot in samenspraak met u uw beleggingsprofiel te bepalen.

Een beleggingsprofiel geeft een indicatie van het risico dat u kunt en bereid bent te lopen met uw beleggingen. Het geeft ook een indicatie van het rendement dat u met uw beleggingen kunt behalen. Indien u gaat beleggen volgens het geïnventariseerde beleggingsprofiel, wordt de kans kleiner dat eventuele tegenvallende beleggingsresultaten onaanvaardbare gevolgen hebben voor uw persoonlijke situatie. Het bepalen van het profiel gebeurt op basis van een zorgvuldige inventarisatie en analyse van uw financiële situatie - waaronder uw mogelijkheid om verliezen te dragen - uw beleggingsdoelstellingen en -horizon, uw bereidheid tot het lopen van risico's en uw kennis en ervaring op beleggingsgebied. Aan de hand van deze analyse adviseert Van Lanschot u het beleggingsprofiel dat het beste aansluit bij uw geïnventariseerde informatie.

Vervolgens bespreekt u met uw banker of dit voorgesteld profiel inderdaad voor u geschikt is; indien er andere elementen zijn die een andere profiel verantwoorden, kan van het voorgesteld profiel afgeweken worden mits uw banker het afwijkend profiel geschikt acht.

7. Welk beleggingsprofiel heeft u?

Met een indeling naar beleggingsprofielen maakt Van Lanschot uw beleggingsrisico's inzichtelijk. De verhoudingen tussen de verschillende vermogenscategorieën (asset klassen) waaruit de portefeuille wordt samengesteld hebben de grootste invloed op het risico en het rendement van de beleggingsportefeuille. Deze vermogenscategorieën zijn liquiditeiten, obligaties, aandelen, onroerend goed, grondstoffen en alternatieve beleggingen. Om te komen tot een optimale invulling van uw portefeuille zijn expertise en maatwerk essentieel. Daarvoor kunt u gebruikmaken van de kennis en ervaring van Van Lanschot. Wij gaan zeer zorgvuldig om met de advisering over de vermogensverdeling van uw beleggingsportefeuille. Een juiste vermogensverdeling biedt de grootste kans dat u uw financiële doelstellingen haalt, al is het geen garantie.

Van Lanschot hanteert voor haar beleggende cliënten vijf geadviseerde beleggingsprofielen: inkomensgericht, defensief, neutraal, groeigericht en offensief.

Mits uw banker dit geschikt acht, kan er worden afgeweken van het profiel dat Van Lanschot u heeft voorgesteld. Wij adviseren echter om niet voor een profiel te kiezen dat een verhoogd risico inhoudt (wanneer u bv. uw neutraal beleggingsprofiel wil aanpassen naar een offensief profiel).

Elk van de vijf geadviseerde profielen bestaat uit een unieke samenstelling van de vermogenscategorieën liquiditeiten, obligaties, aandelen, onroerend goed, grondstoffen en alternatieve beleggingen. Deze samenstelling kan hetzij via rechtstreekse beleggingen hetzij via een "investment product" (beleggingsfondsen, of via een combinatie van beide). Liquiditeiten en obligaties worden doorgaans aangemerkt als risicomijdende vermogenscategorieën. Aandelen, onroerend goed en grondstoffen worden doorgaans aangemerkt als risicodragend. Alternatieve beleggingen zijn een afzonderlijke categorie. Deze vermogenscategorieën reageren verschillend en soms tegengesteld op economische bewegingen. Spreiding over vermogenscategorieën is daarom een krachtig middel om risico's te verminderen zonder het verwachte rendement aan te tasten. Daardoor kan bijvoorbeeld juist het toevoegen van één risicodragende vermogenscategorie aan een portefeuille die uitsluitend bestaat uit risicomijdende vermogenscategorieën, het risico van deze portefeuille verlagen.

8. Kenmerken per beleggingsprofiel

Naast het voorafgaande kan de beschrijving van de karakteristieken van de 'gemiddelde' belegger per beleggingsprofiel verder helpen bij de bepaling van het beleggingsprofiel. Hoewel u aan deze beschrijving uw keuze kunt toetsen, hoeven niet alle kenmerken daarbij op uw situatie van toepassing te zijn.

Inkomensgericht profiel

De belegger:

- wenst een sterke beperking van de risico's;
- hecht belang aan een vast inkomen uit uw vermogen, vermogensgroei komt op de tweede plaats;
- accepteert een beperkt negatief rendement op uw belegbaar vermogen;
- heeft weinig tot geen bekendheid en gevoel met de aandelenmarkten.

Defensief profiel

De belegger:

- vermijdt bij voorkeur risico's;
- stelt een stabiele stroom aan inkomsten voorop, maar streeft ook naar enige vermogensgroei op de langere termijn;
- accepteert een gematigd negatief rendement in een slecht beleggingsjaar;
- volgt de aandelenmarkten in beperkte mate.

Neutraal profiel

De belegger:

- is zich bewust van risico's;
- hecht zowel belang aan inkomsten uit uw vermogen als aan vermogensgroei op lange termijn;
- accepteert een negatief rendement in een slecht beleggingsjaar;
- volgt de aandelenmarkten met interesse.

Groeigericht profiel

De belegger:

- is zich terdege bewust van risico's;
- hecht vooral belang aan vermogensgroei op lange termijn, inkomen uit vermogen is veel minder belangrijk;
- accepteert een aanzienlijke waardedaling in een slecht beleggingsjaar;
- volgt de aandelenmarkten op de voet.

Offensief profiel

De belegger:

- accepteert hoge neerwaartse risico's en een aanzienlijke waardedaling in een slecht beleggingsjaar;
- streeft naar vermogensgroei op lange termijn;
- volgt de aandelenmarkten (vrijwel) dagelijks;
- is een zeer ervaren aandelenbelegger.

In de loop van de tijd kunnen uw beleggingsdoelstellingen en -uitgangspunten en de omgevingsfactoren wijzigen. Bijvoorbeeld omdat uw financiële situatie is gewijzigd of omdat u andere beheerdoelstellingen wenst. Van Lanschot streeft daarom een permanente dialoog met haar cliënten na; als er belangrijke wijzigingen zijn in uw persoonlijke en/of financiële situatie is het noodzakelijk dat u contact opneemt met uw private bankier.

Financiële instrumenten

Een goede kennis van de financiële instrumenten, hun werking en risico's is van groot belang zodat u niet voor verrassingen komt te staan. Bij opening van uw rekening ontvangt u een uitvoerige beschrijving van de verschillende financiële instrumenten en hun risico's die u bij Van Lanschot kan aankopen. Dit document wordt periodiek herzien. We raden u ten eerste aan dit document te lezen. De meeste actuele versie is te vinden op www.vanlanschot.be of bij uw bankier. Als u meer informatie wenst over een product, aarzel dan niet uw banker of uw adviseur om meer uitleg te vragen.

Wanneer u belegt via een adviesrelatie of Execution Only ontvangt u voor bepaalde producten (o.a. UCITS-beleggingsfondsen, gestructureerde producten, enz.) de zgn. Key Investor Information Document (KIID). Deze KIID beschrijft de werking, kosten en risico's van het product. U ontvangt deze KIID voorafgaand aan de transactie, tenzij dit onmogelijk is doordat er gebruik wordt gemaakt van een communicatiemiddel op afstand, u ontvangt de KIID dan na de transactie. Als u een e-mailadres heeft opgegeven, dan volstaat de publicatie van de KIID op de website van Van Lanschot.

Algemene beschermingsmaatregelen

9. Hoe gaat Van Lanschot om met belangenconflicten?

Van Lanschot is met haar dochterondernemingen een bank die een veelheid van activiteiten onderneemt. Op beleggingsgebied betekent dit dat wij relaties diensten verlenen op het terrein van vermogensbeheer en beleggingsadvies. Van Lanschot heeft bepaalde situaties beschreven waar zich belangenconflicten zouden kunnen voordoen bij het verlenen van (beleggings)diensten, tussen de belangen van een cliënt en de belangen van de bank of de belangen van een andere cliënt.

Teneinde deze belangenconflicten naar best vermogen te voorkomen dan wel te beheersen, hanteert Van Lanschot een aantal methodes zoals: informatiebarrières (zgn. Chinese Walls), afscheiding van sleutelfuncties, bevordering van integriteitscultuur o.m. op gebied van voorkomen van misbruik van voorkennis, relatiegeschenken, enz. Van Lanschot heeft binnen haar organisatie onafhankelijke en autonome horizontale functies zoals Interne Audit, Risk Management en Compliance, die belast zijn met het toezicht op de naleving van deze regels.

De meest actuele versie van het beleid vindt u op onze website www.vanlanschot.be of bij uw bankier.

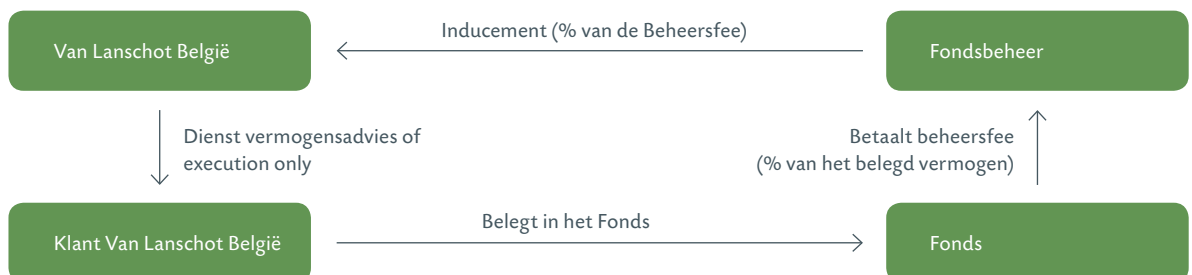
10. Kostentransparantie

Wij geven volledige transparantie met betrekking tot de kosten die u draagt als belegger.

De directe kosten vindt u steeds in onze Tarievenbrochure op de website of in uw kantoor. Zo betaalt u ons bij vermogensbeheer A La Carte een beheervergoeding naar verhouding van het belegd vermogen. Bij beleggingsadvies kan u kiezen voor een all-in-fee naar verhouding van het belegd vermogen of een vergoeding die bestaat uit een adviesvergoeding op basis van het belegd vermogen en apart aangerekende transactiekosten.

Naast de kosten die wij u aanrekenen zijn wij ook volledig transparant omtrent de indirecte kosten, waaronder de distributievergoedingen (inducements) die wij kunnen ontvangen. Inducements zijn de vergoedingen die banken en andere financiële instellingen ontvangen voor de promotie en verdeling van fondsen aan hun cliënten. In vermogensbeheer ontvangt Van Lanschot in principe geen vergoedingen van derden. Mocht dit toch het geval zijn, zal Van Lanschot deze volledig aan u doorstorten. Binnen de diensten van beleggingsadvies en Execution-Only ontvangt Van Lanschot deze inducements voor zover deze haar in staat stellen om de kwaliteit van de dienstverlening te verhogen en deze geen afbreuk doen aan haar verplichting om zich naar best vermogen in te zetten voor uw belangen.

De methodiek van de inducement is als volgt. Fondsbeheerders worden vergoed door het fonds zelf. De beheervergoeding voor de fondsbeheerder wordt in mindering gebracht van de netto inventariswaarde van het fonds zelf. In het merendeel van de gevallen geeft de fondsbeheerder op zijn beurt een deel van de vergoeding door aan een andere bank als promotor of verdeler van het fonds. Deze vergoeding is meestal een percentage van de beheervergoeding.



Stel dat u over een gegeven jaar € 50.000 heeft belegd in een fonds waarvoor de fondsbeheerder een beheervergoeding van 1,20 % ontvangt en een inducement van 50% op de ontvangen beheervergoeding betaalt. De fondsbeheerder ontvangt per jaar € 600 (50.000 x 1,20%). De fondsbeheerder stort vervolgens 300 van de 600 euro door aan Van Lanschot (50.000 x 1,20% x 50%). Het bedrag van de belegging kan variëren waardoor het uiteindelijke bedrag van de inducements ook kan variëren (bij een afrekening op bijvoorbeeld kwartaalbasis).

Bij het sluiten van een overeenkomst van vermogensbeheer of beleggingsadvies ontvangt u een raming van alle te verwachten kosten, inclusief (mogelijke) inducements samen met een toelichting over deze raming. Jaarlijkse ontvangt u in uw portefeuilleoverzicht van de maand januari meer informatie over de werkelijk kosten en inducements.

Indien u belegt via de dienst Execution Only is het bedrag aan inducements dat Van Lanschot ontvangt afhankelijk van hoe u uw portefeuille invult. Op 12/06/2017 bedroeg het gewogen inducementspercentage van onze klanten in Execution Only tussen 0% en 0,80% op jaarbasis. Hoe meer u uw portefeuille invult met inducementdragende fondsen, hoe meer Van Lanschot hiervoor inducements ontvangt.

Van Lanschot mag tevens van derden kleine niet-geldelijke voordelen ontvangen, met name: informatie of documentatie over financiële instrumenten of diensten, promotiemateriaal, seminars, conferenties, trainingen, eten en drinken tijdens deze seminars, conferenties en trainingen.

11. Welke bescherming genieten uw tegoeden?

Financiële instrumenten

Overeenkomstig de wettelijke voorschriften worden de financiële instrumenten die cliënten aanhouden op rekeningen bij Van Lanschot in de boeken van Van Lanschot op een zodanige wijze geregistreerd dat ze steeds afgescheiden blijven van het eigen vermogen van Van Lanschot. Ook wanneer Van Lanschot op haar beurt deze financiële instrumenten in onderbewaargeving geeft bij een professionele bewaarnemer van financiële instrumenten (een 'onderbewaarnemer') hanteert zij het principe van gescheiden rekeningen. Dit om de financiële instrumenten van haar cliënten optimaal te beschermen. Bovendien selecteert, controleert en evolueert Van Lanschot haar onderbewaarnemers zorgvuldig. Op deze wijze verzekert Van Lanschot dat de financiële instrumenten van haar cliënten buiten haar vermogen vallen en dus niet geraakt worden door haar eventuele insolventie. In sommige landen buiten de Europese Unie is het evenwel mogelijk dat deze scheiding omwille van wettelijke en/of praktische redenen niet mogelijk is. Voor verdere informatie kan u de toepasselijke wetgeving raadplegen (Koninklijk besluit van 3 juni 2007 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten; Gecoördineerd koninklijk besluit nr. 62 betreffende de bewaargeving van vervangbare financiële instrumenten en de vereffening van transacties op deze instrumenten) of één van onze kantoren contacteren.

Indien, in het geval van insolventie van een kredietinstelling, specifieke financiële instrumenten onvoldoende beschikbaar zijn, dragen alle cliënten die deze instrumenten in portefeuille hebben, een proportioneel deel van het verlies. Daarnaast zal ook het Nederlandse Beleggerscompensatiestelsel (BCS) tussenkomen voor maximaal 20.000 euro. Van Lanschot is lid van dit Beleggerscompensatiestelsel. De bescherming geldt per persoon per kredietinstelling. Aldus genieten alle medetitarissen van een rekening in onverdeeldheid elk afzonderlijk de bescherming van maximaal 20.000 euro. Anderzijds geniet een cliënt met meerdere rekeningen bij dezelfde kredietinstelling één maximale bescherming van 20.000 euro voor alle rekeningen tezamen. Rechtspersonen worden doorgaans uitgesloten van de bescherming. Voor de geldende maximumbedragen van de bescherming, de instrumenten die onder de bescherming vallen en andere gedetailleerde informatie verwijzen wij u naar de website www.vanlanschot.nl/beleggerscompensatiestelsel of naar één van onze kantoren.

Deposito's

Alle gelden in de munt van EER-landen, die bij Van Lanschot worden gedeponneerd, vormen een vordering van de klant op Van Lanschot. In geval van insolventie van Van Lanschot heeft elke cliënt (natuurlijke persoon) recht op een maximale tussenkomst van 100.000 euro van het Nederlandse Depositogarantiestelsel. De bescherming geldt per persoon per kredietinstelling. Aldus genieten alle medetitarissen van een rekening in onverdeeldheid elk afzonderlijk de bescherming van 100.000 euro. Anderzijds geniet een cliënt met meerdere rekeningen bij dezelfde kredietinstelling een maximale bescherming van 100.000 euro voor alle rekeningen tezamen. Rechtspersonen kunnen onder bepaalde voorwaarden eveneens genieten van de bescherming. Voor meer gedetailleerde informatie verwijzen wij u naar de website www.vanlanschot.nl/depositogarantiestelsel of naar één van onze kantoren.

De bescherming wordt gedurende 3 maanden uitgebreid tot 500.000 euro voor gelden die verband houden met de aan- en verkoop van een huis.

De compensatiestelsels zijn uitdrukkelijk niet bedoeld voor de compensatie van verliezen die voortvloeien uit beleggingen.

12. Privacy

Van Lanschot verwerkt uw persoonsgegevens conform de wettelijke vereisten. Voor meer informatie verwijzen we u naar het privacy statement op onze website.

13. Waar kan u terecht met uw klachten?

De Cliënt kan een klacht indienen wanneer hij meent dat Van Lanschot haar verplichtingen niet of niet correct heeft uitgevoerd. Een klacht wordt schriftelijk ingediend, gericht aan de klachtenmanager, Van Lanschot, Desguinlei 50, 2018 Antwerpen of per e-mail op info@vanlanschot.be. Van Lanschot verbindt er zich toe om de klacht objectief en naar billijkheid te behandelen. Wanneer de afhandeling van de klacht de Cliënt geen genoegdoening schenkt, dan kan hij zich wenden tot de Ombudsdienst voor de Financiële Sector, North Gate II, Koning Albert II-laan 8, 1000 Brussel, www.ombfin.be, tel +32 (0)2 545 77 70, fax +32 (0)2 545 77 79.

Algemene informatie over Van Lanschot**14. Algemeen reglement**

Op de diensten van Van Lanschot op het gebied van financiële instrumenten zijn naast het reeds genoemde beleid inzake belangenconflicten en het orderuitvoeringsbeleid ons Algemeen Reglement der Verrichtingen van toepassing. Dit Algemeen Reglement wordt u overhandigd ten laatste bij het openen van de rekening. U wordt geadviseerd om kennis te nemen van de bepalingen van de hierboven genoemde documenten.

Voor inzicht in de kosten van de dienstverlening van Van Lanschot verwijzen wij u naar onze Tarievenbrochure. Wij wijzen u erop dat de tarieven die in deze brochure vermeld staan, kunnen worden gewijzigd.

Al deze voornoemde documenten en meer vindt u terug op www.vanlanschot.be

15. Overige informatie

Adres	F. van Lanschot Bankiers N.V., Belgisch bijkantoor, Desguinlei 50, 2018 Antwerpen
Telefoon / Fax	+32 3 286 78 00
Website	www.vanlanschot.be
Hoofdvactiviteit	Vermogensbeheer, beleggingsadvies, uitvoeren en doorgeven van orders, bewaarneming van tegoeden en financiële instrumenten
Vergunning en toezicht	F. Van Lanschot heeft voor haar activiteiten de nodige vergunningen en licenties verkregen. F. Van Lanschot, Belgisch bijkantoor, is een branch naar Belgisch recht van Van Lanschot Bankiers, met maatschappelijke zetel gevestigd te 5211 JN 's Hertogenbosch, Nederland. F. Van Lanschot staat onder toezicht staat van De Nederlandsche Bank N.V. (DNB) met adres te 1017 ZN Amsterdam, Westeinde 1, de Nationale Bank van België (NBB) met adres te 1000 Brussel, de Berlaimontlaan 14 en de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ('FSMA') met adres te 1000 Brussel, Congresstraat 12-14.
Talen	Cliënten kunnen met Van Lanschot communiceren in het Frans en het Nederlands. De cliënt maakt zijn keuze op het moment van de opening van de rekening.

Disclaimer

De informatie in deze brochure is informatief en algemeen van aard. Rechten en verplichtingen ontstaan enkel door het ondertekenen van contracten en onderschrijven van algemene reglementen die van toepassing zijn. Indien u concreet wenst te weten welke rechten en verplichtingen voor u van toepassing zijn, raden wij u aan deze contracten te consulteren of contact op te nemen met uw kantoor voor nadere inlichtingen. In geen geval doet deze brochure rechten ontstaan die niet reeds zijn vastgelegd bij overeenkomst.