

## Zorgplicht: een profiel om de risico's te duiden.

De Europese richtlijn inzake de handel in financiële producten (MiFID) legt elke financiële instelling de **zorgplicht** op. Concreet houdt dit in dat een cliënt voldoende moet geprofileerd zijn voordat hij kan geadviseerd worden bij het "beleggen". De doelstelling is dat de cliënt vooraf een correcte inschatting kan maken van de risico's verbonden aan de financiële instrumenten.

Bij de samenstelling van zijn beleggingsportefeuille dient hij eveneens rekening te houden met zijn financiële kennis en ervaring van de financiële producten, zijn financiële draagkracht om eventuele verliezen te dragen, zijn verwachtingen en zijn voorkeur wat betreft het nemen van bepaalde risico's.

Het objectief rendement is niet gelijk aan het risico, maar wie een hoog objectief wenst, moet bereid zijn hoge risico's te nemen.

Weghsteen nv heeft een profilering ontwikkeld die eenvoudig, doelgericht en consequent is. Wij hebben een duidelijk onderscheid gemaakt tussen de verschillende soorten financiële instrumenten (cash, obligaties, aandelen, beleggingsfondsen, gestructureerde financiële producten en opties) en de risico's die eraan verbonden zijn.

Elk van deze financiële instrumenten heeft een verschillende graad van risico. De bevraging bij het opstellen van het profiel heeft tot doel na te gaan welk risico de klant bereid is te nemen en dus in welke producten hij wenst te beleggen.

Daarnaast werken wij met exclusieve portefeuilles en niet met procentueel samengestelde portefeuilles. Wij hebben geen procentuele benadering, vermits dit moeilijk op te volgen is en niet altijd even duidelijk. Zo onderscheiden wij de 2 grote groepen van financiële instrumenten.

- Niet-complexe producten: standaardobligaties, aandelen, fondsen. Deze stemmen overeen met profiel 2 en 3. Een profiel 1 wordt alleen toegekend voor cash en goud.
- Complexe producten zoals geïndiceerd in MiFID II: ETF's, perpetuals, achtergestelde obligaties e.d. Deze vereisen minimum een P3.

Gestructureerde producten zoals warrants, gestructureerde obligaties en aandelen met hefboomen (turbo's e.a.) vereisen P4. Profiel 5 is vereist voor iemand die in opties en synthetische ETF (niet UCIT-compliant) wil beleggen.

### **Conclusie:**

- Met het laagste profiel (P1) mag men alleen in cash en goud beleggen.
- Met het hoogste profiel (P5) mag men in alles beleggen. Elk hoger profiel mag beleggen in financiële instrumenten van een lager profiel.

Weghsteen heeft ervoor gekozen om een profiel op te maken per rekening en niet per klant. Dit laat toe de risico's verbonden aan de beleggingsactiviteit beter te definiëren en te beperken. De klant kan ervoor kiezen meerdere rekeningen te openen met een verschillend profiel en zo de risico's beter te spreiden.

Goedgekeurd door DC van september 2017

Paul Blontrock  
Compliance Officer