

Bijzondere Voorwaarden **Vermogensbeheerdienst**

Deze Voorwaarden zijn van toepassing op elke Vermogensbeheerdienst die is ingegaan sinds 01/12/2025.

★ Artikel 1. Uitvoering van de beheerdienst – stortingen – opvragingen

De vermogensbeheerdienst (hierna de 'Dienst') wordt aangegaan door de ondertekening van de Overeenkomst van vermogensbeheer (hierna de 'Overeenkomst') en wordt uitgevoerd zodra de Bank de eerste storting van de Cliënt heeft ontvangen, onder voorbehoud van aanvaarding door de Bank van de aanvraag van de Dienst door de Cliënt.

Zodra de Dienst wordt uitgevoerd, kan de Cliënt op elk moment beslissen om bijkomende stortingen te doen. De Cliënt kan een gedeeltelijke opname van liquiditeiten van minimaal 2.500 euro aanvragen, op voorwaarde dat de waarde van de Portefeuille (zoals bepaald in artikel 1 van de Overeenkomst) niet onder 15.000 euro daalt op het moment van de aanvraag. De aanvraag gebeurt via de dienst Keyprivate, door het document 'Opname KEYPRIVATE' in te vullen, dat beschikbaar is op de website van de Bank (www.keytradebank.be) en het samen met een kopie van de identiteitskaart op te sturen, per e-mail naar keyprivate@keytradebank.com of per post naar Keytrade Bank, Dienst KEYPRIVATE, Vorstlaan 100 in 1170 Brussel. De gedeeltelijke opvraging gebeurt binnen acht werkdagen na ontvangst van de aanvraag van de Cliënt. De uiteindelijke waarde van de portefeuille mag na de opvraging lager zijn dan 15.000 euro. Het bedrag van de opvraging wordt overgeschreven naar de zichtrekening die aan de Rekening is gekoppeld.

★ Artikel 2. Samenstelling en allocatie van de portefeuille

1. De Bank spant zich in om de beheerdoelstelling zoals vermeld in artikel 2 van de Overeenkomst te bereiken bij de samenstelling van de initiële Portefeuille en tijdens het beheer ervan op basis van de ontwikkeling van de financiële markten en de kenmerken van de geselecteerde financiële instrumenten.
2. De Bank kan de samenstelling van de Portefeuille elke maand wijzigen binnen de limieten van het beleggingsprofiel van de Cliënt. In uitzonderlijke omstandigheden kan de Bank wijzigingen doorvoeren vóór de maandelijkse herbalanceringsmomenten. Ze licht de Cliënt hier onmiddellijk over in. De kenmerken van de Portefeuille waarop is ingeschreven (met name die op het gebied van duurzaamheid) zijn beschikbaar op de Keyprivatepagina's van de Transactiesite.
3. De samenstelling van de Portefeuille kan ook worden aangepast naar aanleiding van de bijwerking door de Cliënt van de Geschiktheidstest (zie artikel 3 van deze Bijzondere Voorwaarden) die zal worden uitgevoerd in de kalendermaand volgend op die bijwerking.
4. Indien door de verandering van de marktomstandigheden de risicograad van bepaalde activaklassen wijzigt, kan de Bank de algemene allocatie van activa aanpassen zodat deze conform het beleggingsprofiel van de Cliënt blijft. In dat geval wordt de Cliënt ingelicht via de periodieke rapportering zoals vermeld in artikel 8 van de Bijzondere Voorwaarden.

★ Artikel 3. Geschiktheidstest op het profiel van de Cliënt

1. De Cliënt moet de Geschiktheidstest invullen met betrekking tot zijn beleggingsdoelstellingen, zijn financiële, persoonlijke en professionele situatie, zijn kennis en ervaring die nodig zijn om de risico's inherent aan het beheer van zijn portefeuille te begrijpen, zijn duurzaamheidsvoorkeuren en zijn risicobereidheid ('Test').
2. De door de Cliënt in de Test verstrekte informatie is volledig, nauwkeurig en actueel. In geval van wijziging van de situatie van de Cliënt waardoor deze informatie onjuist wordt, moet de Cliënt de Test bijwerken. Als die wijzigingen leiden tot een wijziging van het beleggingsprofiel, wordt een nieuwe overeenkomst uitgegeven en wordt de portefeuille opnieuw in evenwicht gebracht op basis van artikel 2 van deze Bijzondere Voorwaarden.
3. Afhankelijk van het beleggingsprofiel heeft de Test een geldigheid van 2 jaar (voor een beleggingsprofiel van 6 tot 10) of 4 jaar (voor een beleggingsprofiel van 1 tot 5) vanaf de laatste bijwerking door de Cliënt. De Bank zal de Cliënt verzoeken om de Test bij te werken wanneer de vervaldatum van de Test nadert:
 - a. 31 kalenderdagen voor de vervaldatum via een Kennisgeving van de Bank;
 - b. 7, 21 en 28 kalenderdagen na de verzending van de Kennisgeving van punt 3.a, via een nieuwe Kennisgeving;
 - c. 7 kalenderdagen voor de vervaldatum via een telefoontje van de dienst Keyprivate;
 - d. op de vervaldag zelf via een nieuwe Kennisgeving waarin wordt vermeld dat de rekening dezelfde dag zal worden afgesloten, aangezien de Cliënt de Test niet binnen 31 kalenderdagen heeft bijgewerkt.
4. Indien na een wijziging de samenstelling van de Portefeuille niet meer in overeenstemming is met de voorkeuren van de Cliënt op het gebied van duurzaamheid, zal de Bank dit melden aan de Cliënt, die zijn Test kan bijwerken of zijn Rekening kan afsluiten conform artikel 12 van deze Bijzondere Voorwaarden. Bij uitblijven van een reactie van de Cliënt zal de Bank de Rekening blokkeren en, indien nodig, sluiten.
5. Als de Cliënt zijn Test niet bijwerkt na een wijziging in zijn situatie, waardoor zijn informatie onjuist is, of na het verstrijken van de geldigheidsduur van de Test, zal de Bank de Rekening blokkeren en, indien nodig, sluiten.

★ Artikel 4. Beleggingsprofielen – gekalibreerd maximaal verwacht verlies in normale of uitzonderlijke marktomstandigheden

Het beheermandaat steunt op één van de tien beleggingsprofielen (ook wel risicoprofielen of risiconiveaus genoemd) zoals bepaald in de tabel hieronder. Het financieel model van de Bank is zo opgezet om bij normale marktomstandigheden een maximaal verlies per jaar in 95% van de gevallen niet te overschrijden. De Bank heeft aan ieder beleggingsprofiel een percentage voor het gekalibreerd maximaal verwacht verlies per jaar in normale marktomstandigheden toegekend. In extreme marktomstandigheden is het mogelijk dat het verlies groter is dan het gekalibreerd maximaal verwacht verlies in normale marktomstandigheden zoals bepaald in de tabel hieronder.

In uitzonderlijke marktomstandigheden (een daling van 20% of meer van de MSCI All Countries World Index in USD) hebben de leden van het Keyprivate-investeringscomité de mogelijkheid om de niveaus van de waarde van het globale risico (Global Value at Risk of GVaR) in alle Keyprivate-portefeuilles aan te passen. Een aanpassing van de GVaR-niveaus (dit is een hogere GVaR dan het niveau tijdens normale marktomstandigheden) biedt de leden van het Keyprivate-investeringscomité de mogelijkheid om te profiteren van de uitzonderlijke marktdaling. De wijziging van de GVaR-niveaus zal tijdelijk zijn en zal niet meer gelden zodra de daling van de MSCI All Countries World Index in USD minder dan 20% bedraagt sinds de meest recente piek. In onderstaande tabel vindt u de GVaR-niveaus voor de uitzonderlijke marktomstandigheden.

Beleggings- profiel	Omschrijving	Gekalibreerd maxi- maal verwacht verlies in normale marktomstandig- heden	Gekalibreerd maximaal verwacht verlies in uitzonderlijke marktomstandig- heden
1 – Heel defensief	Wenst u meer rendement dan op een gewone spaarrekening en wilt u bovendien grote risico's zoveel mogelijk vermijden? Dan past een 'heel defensieve' beleggingsportefeuille het best bij u. Deze portefeuille belegt hoofdzakelijk in liquiditeiten en obligaties. Het percentage aandelen in de beleggingsportefeuille blijft beperkt tot maximaal 15%.	4%	30%
2 - Defensief	Wenst u meer rendement dan op een gewone spaarrekening en wilt u bovendien grote risico's zoveel mogelijk vermijden? Dan past een 'defensieve' beleggingsportefeuille het best bij u. Deze portefeuille belegt hoofdzakelijk in liquiditeiten en obligaties. Het percentage aandelen in de beleggingsportefeuille blijft beperkt tot maximaal 25%.	6%	30%
3 – Heel gematigd	U wilt en kunt iets meer risico nemen in uw beleggingsportefeuille. Dan past een 'heel gematigde' beleggingsportefeuille het best bij u. Deze portefeuille belegt hoofdzakelijk in obligaties (maximaal 85%). Het deel van uw beleggingsportefeuille dat in aandelen belegd wordt, bedraagt maximaal 35%.	7%	40%
4 - Gematigd	U bent bereid wat meer risico te nemen in uw beleggingsportefeuille, maar wel binnen bepaalde grenzen. Dan past de gespreide beleggingsportefeuille 'Gematigd' met de nadruk op obligaties (maximaal 80%) en aandelen(maximaal 45%) het best bij u.	8%	40%
5 – Uitgebalanceerd	U bent bereid wat meer risico te nemen in uw beleggingsportefeuille, maar wel binnen bepaalde grenzen. De gespreide portefeuille 'Uitgebalanceerd' met het accent op obligaties (maximaal 75%) en aandelen (maximaal 50%) is dan de beste keuze voor u.	9%	40%

Beleggings- profiel	Omschrijving	Gekalibreerd maxi- maal verwacht verlies in normale marktomstandig- heden	Gekalibreerd maximaal verwacht verlies in uitzonderlijke marktomstandig- heden
6 - Groie	U kunt de risico's van beleggen in aandelen goed inschatten en bent zich bewust van de kansen die daartegenover staan. U bent bereid meer risico te nemen. Met de groeiportefeuille belegt u meer in aandelen (maximaal 55%) dan in obligaties. Het gewicht in aandelen kan tijdelijk op 0% worden gebracht.	12,5%	50%
7 - Dynamisch	Streven naar hoger rendement is voor u belangrijk. Met de dynamische portefeuille kiest u voor een portefeuille met de nadruk op aandelen (maximaal 65%), minder op obligaties (maximaal 65%). U bent zich ervan bewust dat het streven naar een hoger rendement gepaard gaat met een hoger risico. Het gewicht in aandelen kan tijdelijk op 0% worden gebracht.	14%	50%
8 - Heel dynamisch	Streven naar hoger rendement is voor u belangrijk. Met de heel dynamische portefeuille kiest u voor een portefeuille met de nadruk op aandelen (maximaal 75%) en in mindere mate op obligaties. U bent zich ervan bewust dat het streven naar een hoger rendement gepaard gaat met een verhoogd risico. Het gewicht in aandelen kan tijdelijk op 0% worden gebracht.	17%	50%
9 - Agressief	Het streven naar rendement is voor u de belangrijkste reden om te beleggen. Met de agressieve portefeuille belegt u vrijwel uitsluitend in aandelen (maximaal 85%). Op lange termijn kunt u een hoog rendement behalen maar u bent zich ervan bewust dat u zich blootstelt aan aanzienlijke risico's. Het gewicht in aandelen kan tijdelijk op 0% worden gebracht.	21%	50%
10 - Heel agressief	Het streven naar rendement is voor u de belangrijkste reden om te beleggen. De zeer agressieve portefeuille is vrijwel uitsluitend in aandelen (maximaal 95%) belegd. Op lange termijn kunt u een hoog rendement behalen maar u bent zich ervan bewust dat u zich blootstelt aan aanzienlijke risico's. Het gewicht in aandelen kan tijdelijk op 0% worden gebracht.	30%	50%

★ Artikel 5. Informatie over de integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen in het kader van de Dienst

De Bank geeft de Cliënt de mogelijkheid om duurzaamheidsrisico's te integreren in de beleggingsbeslissingen van de Dienst. De Cliënt kiest een van de volgende opties:

1. Geen duurzaamheidsvoorkeuren: duurzame voorkeuren worden niet in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille;
2. Specifieke voorkeuren voor duurzaamheid: de Cliënt kiest het belang (minimaal percentage dat moet worden gerespecteerd) dat hij hecht aan de criteria van de Europese taxonomie en/of de criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (SFDR), en of hij rekening wil houden met de PAI's.
3. Niet-specifieke duurzaamheidsvoorkeuren: de Bank bepaalt het aandeel duurzame beleggingen, dat afhangt van het risiconiveau van de Cliënt.

★ Artikel 6. Referentie-indexen

De volgende referentie-indexen worden gepubliceerd in de periodieke rapportering vermeld in artikel 8 van de Bijzondere Voorwaarden: AEX, BEL20, Dow Jones, CAC40, DAX, NASDAQ, OLO 10Y, US 10Y, Gold.

★ Artikel 7. Financiële instrumenten en bijbehorende risico's

1. De Portefeuille wordt uitsluitend samengesteld uit liquiditeiten en trackers (ETF, ETN of ETC) die door de Bank worden geselecteerd. De definitie van die financiële instrumenten staat in het document 'Overzicht van de belangrijkste kenmerken en risico's van financiële instrumenten' (hierna 'Overzicht'), beschikbaar op de Website van de Bank (www.keytradebank.be). De lijst van gebruikte trackers is beschikbaar in de periodieke rapportering zoals vermeld in artikel 8 van de Bijzondere Voorwaarden.
2. De Cliënt heeft kennisgenomen van de risico's die worden beschreven in het in de vorige paragraaf vermelde Overzicht.

★ Artikel 8. Rapportering

1. De Cliënt kan op elk moment de samenstelling van zijn Portefeuille, die op grond van de Overeenkomst is samengesteld, raadplegen op de Transactiesite van de Bank (www.keytradebank.be).
2. Uiterlijk op de 10e werkdag van elke maand stelt de Bank een rapportering van de portefeuille ter beschikking van de Cliënt op de Transactiesite.

In deze rapportering vindt de Cliënt een overzicht van de liquide middelen evenals een beschrijving en evaluatie van elk financieel instrument in de Portefeuille. Die maandelijkse evaluatie gebeurt met de slotkoers van de overeenkomstige instrumenten.

Het overzicht toont ook de resultaten van de Portefeuille voor de periode waarop de rapportering betrekking heeft, en ter vergelijking de prestaties van de referentie-indexen zoals vermeld in artikel 3 van de Overeenkomst en gespecificeerd in artikel 6 van de huidige Bijzondere Voorwaarden.
3. De prestatie van de Portefeuille wordt berekend volgens de tijdgewogen rendementsmethode ('TWRR' of 'Time Weighted Rate of Return'). Dat is een rendement dat niet beïnvloed wordt door beslissingen om bijkomende stortingen of opvragingen te doen, waardoor het eenvoudig is om de belegging van de Cliënt te evalueren en objectief te vergelijken met andere beleggingen.

Daarnaast vermeldt de rapportering het totaalbedrag aan dividenden, interesten en andere ontvangen betalingen in verband met de Portefeuille gedurende de desbetreffende periode en het totaalbedrag aan commissies, taksen en kosten voor die periode.

★ Artikel 9. Beheervergoeding

De beheervergoeding van de Bank wordt vermeld in de Tarieven van de Bank en wordt als volgt berekend: Vermogen onder beheer * (aantal dagen/365) * beheervergoeding

Vermogen onder beheer wordt berekend bij het sluiten van de beurzen op de laatste dag van de maand. In geval van beëindiging van de Overeenkomst wordt de waarde op de dag van de feitelijke beëindiging van de Dienst in rekening genomen.

Aantal dagen: pro rata berekening van het aantal kalenderdagen dat de Dienst die maand gebruikt is.

Indien de bankrelatie geblokkeerd is wegens wettelijke, gerechtelijke of conventionele redenen, zoals overlijden, beslag enz., blijft de Bank haar mandaat van vermogensbeheerder uitoefenen en de beheervergoeding innen overeenkomstig dit artikel. De Bank behoudt zich evenwel het recht voor om de Dienst op te schorten, wat de opschorting van de inhouding van de ermee verbonden kosten tot gevolg heeft.

De Bank zal geen enkele andere rechtstreekse of onrechtstreekse vergoeding innen in het kader van het beheer van de Portefeuille.

★ Artikel 10. Aansprakelijkheid van de Bank

1. De Bank verbindt zich ertoe om de nodige middelen aan te wenden voor het correcte beheer van de Portefeuille overeenkomstig de beheerdoelstelling en de beleggingsstrategie zoals bepaald in artikel 2 van de Overeenkomst. De Cliënt erkent dat de Bank enkel een inspanningsverbintenis moet nakomen aangezien de Overeenkomst geen enkele resultaatsverbintenis noch garantieverplichting bevat betreffende een prestatie of vastgestelde of gegarandeerde winst. De Cliënt kan op geen enkele manier ingrijpen in het beheer van de Portefeuille.
2. De Bank kan bovendien niet aansprakelijk worden gesteld voor een verlies of tekortkoming in de uitvoering van haar verplichtingen die het gevolg is van een geval van overmacht, met andere woorden een gebeurtenis waarover de Bank geen controle heeft en die haar vermogen aantast om haar verplichtingen na te komen, met name bij een storing in de transmissiemiddelen voor transactie-instructies, ongeacht of die storing zich voordoet tussen de Bank en de Cliënt, tussen de Bank en een andere dienstverlener, of tussen de Bank en de markt waarop het order wordt geplaatst.

★ Artikel 11. Algemene bepalingen

1. Behoudens andersluidende bepaling in de Overeenkomst of in deze Bijzondere Voorwaarden, is de Overeenkomst onderworpen aan de Algemene Voorwaarden, de documenten 'Tarieven' en 'Interesten' van de Bank, beschikbaar op de website van de Bank (www.keytradebank.be) onder 'Documenten' en aan het Privacybeleid, beschikbaar op www.keytradebank.be.

In het bijzonder wordt de aandacht van de Cliënt gevestigd op de bepalingen van de Algemene Voorwaarden inzake het afsluiten van een contract op afstand: het herroepingsrecht is niet van toepassing op de Dienst, omdat het niet van toepassing is op financiële diensten waarvan de prijs afhangt van schommelingen op de financiële markt waarop de Bank geen invloed heeft en die zich kunnen voordoen tijdens de herroepingstermijn.

2. Uitvoering van orders

De Bank neemt steeds alle nodige stappen om de orders optimaal uit te voeren ('Best Execution'-principe). Dit wordt toegelicht in het 'Beleid inzake de optimale selectie' dat beschikbaar is op de website van de Bank onder 'Documenten/Trading en beleggen'. De uitvoering van de Dienst is onderworpen aan de uitdrukkelijke aanvaarding zonder voorbehoud van dit 'Beleid inzake de optimale selectie'.

3. Beheer van belangenconflicten

De Bank stelt alles in het werk om belangenconflicten te identificeren, voorkomen en beheeren in het kader van de Dienst. Dat wordt toegelicht in het 'Beleid belangenconflicten – beleggingsdiensten' dat beschikbaar is op de website van de Bank onder 'Documenten/Trading en beleggen'.

★ Artikel 12. Looptijd - ontbinding van de overeenkomst

1. De Overeenkomst wordt gesloten voor onbepaalde duur en geldt totdat een van de partijen ze opzegt.

2. De Overeenkomst kan op elk moment op initiatief van de Cliënt worden opgezegd, zonder rechtvaardiging en met onmiddellijke ingang. De Cliënt geeft kennis van zijn wens om de Overeenkomst te beëindigen via het formulier voor het afsluiten van de Rekening (Afsluiten KEYPRIVATE) dat beschikbaar is in de rubriek Documenten/Keyprivate op de Website van de Bank. De Bank verkoopt zo snel mogelijk de financiële instrumenten in de Portefeuille.

Elke aanvraag om alle tegoeden in de Portefeuille op te nemen, heeft de ontbinding van de Overeenkomst tot gevolg.

3. De Overeenkomst kan eveneens op initiatief van de Bank, via een e-mail aan de Cliënt, worden opgezegd met een opzeggingsperiode van een maand, behoudens ernstige tekortkoming van de Cliënt of wanneer het vertrouwen in de Cliënt ernstig is geschonden. Met ernstige tekortkoming wordt onder meer de niet-nakoming van de beveiligingsprocedures door de Cliënt bedoeld alsook de niet-nakoming van een belangrijke verplichting van de Cliënt, elk onrechtmatig gebruik van de diensten van de Bank en het uitblijven van antwoorden op Kennisgevingen van de Bank.

De Bank behoudt zich ook het recht voor om de Overeenkomst op elk moment op te zeggen en de Rekening kosteloos en zonder opzegging te sluiten door middel van een eenvoudige kennisgeving aan de Cliënt per e-mail, overeenkomstig artikel 3 van deze Bijzondere Voorwaarden, of wanneer de Cliënt:

- de eerste storting niet heeft uitgevoerd binnen drie maanden na de aanvaarding door de Bank van de door de Cliënt aangevraagde Dienst;
- aan de Bank heeft meegedeeld dat hij niet instemt met de gewijzigde Bijzondere Voorwaarden overeenkomstig artikel 13 van deze Bijzondere Voorwaarden.

4. De beëindiging van de contractuele relatie tussen de Bank en de Cliënt leidt tot de beëindiging van de Overeenkomst.

5. In geval van opzegging betaalt de Cliënt alle taksen verbonden aan de verkoop van de financiële instrumenten en indien nodig aan de afsluiting van de Rekening. De Cliënt betaalt ook alle geaccumuleerde kosten op de dag van de opzegging of de Bank betaalt desgevallend de vooruitbetaalde kosten pro rata terug. De Bank kan eventuele bedragen die haar zijn verschuldigd, aftrekken van de bedragen die afkomstig zijn van de liquidatie van de Portefeuille.

6. Overlijden – In afwijking van artikel 2003 van het oude Burgerlijk Wetboek wordt uitdrukkelijk overeengekomen dat de Overeenkomst niet beëindigd wordt als de Cliënt overlijdt (bij overlijden van een van de Cliënten als er meerdere Rekeninghouders zijn). De Bank is bijgevolg gemachtigd om de uitvoering van de Overeenkomst voort te zetten op basis van het opgestelde en aanvaarde beleggingsprofiel, onder voorbehoud van de fiscale verplichtingen waaronder de Bank valt op het moment van het overlijden van de Cliënt en dit tot de vereffening van de tegoeden onder beheer die tot de nalatenschap behoren, in de mate waarin de ter zake geldende belastingregels dit toelaten en tenzij anders voorgeschreven door alle rechthebbenden en/of andere Rekeninghouders (als er meerdere Rekeninghouders zijn).

★ Artikel 13. Wijziging van de Bijzondere Voorwaarden

De Bank kan deze Bijzondere Voorwaarden op elk moment wijzigen door middel van een voorafgaande kennisgeving. De gewijzigde Bijzondere Voorwaarden treden in werking na het verstrijken van een termijn van vijftien (15) dagen of op een latere, door de Bank meegedeelde datum. De Cliënt heeft het recht om de voorgestelde wijzigingen te aanvaarden of te weigeren voor de voorgestelde datum van inwerkingtreding ervan. Als de Cliënt de Bank niet laat weten dat hij de wijzigingen weigert voor de datum van de inwerkingtreding van de gewijzigde Bijzondere Voorwaarden, wordt hij geacht deze te hebben aanvaard. Cliënten die de nieuwe Bijzondere Voorwaarden niet aanvaarden, kunnen de Overeenkomst onmiddellijk beëindigen overeenkomstig artikel 12.2 van de Bijzondere Voorwaarden tot de datum van inwerkingtreding van de gewijzigde voorwaarden. De Bank heeft het recht om de Overeenkomst met de Cliënt die aan de Bank heeft meegedeeld de nieuwe gewijzigde Bijzondere Voorwaarden niet te aanvaarden, te beëindigen overeenkomstig artikel 12.3 van deze Bijzondere Voorwaarden en dit tot de datum waarop de gewijzigde Bijzondere Voorwaarden ingaan.