



## Informatie over de MiFID-richtlijn

### 1. Inleiding

Dit document informeert de cliënt over de organisatie en de oplossingen die door TARENO (hierna "het Bedrijf") zijn aangenomen om te voldoen aan de vereisten van de Europese richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten (hierna "MiFID II").

### 2. Presentatie van de MiFID

#### 2.1 Algemeen kader

Sinds de implementatie in november 2007 is de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten ('MiFID I') de hoeksteen van de regelgeving voor de kapitaalmarkten in Europa.

MiFID I werd versterkt door de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten ("MIFID") en de verordening betreffende markten voor financiële instrumenten ("MIFIR"), die samen "MIFID II" vormen en op 3 januari 2018 van kracht werden.

Met MiFID heeft de EU een uitgebreid pakket regels opgesteld voor ondernemingen die beleggingsdiensten en -activiteiten leveren met betrekking tot financiële instrumenten, evenals voor de handelsplatformen waarop financiële instrumenten worden verhandeld. Het doel van de MiFID-richtlijn is om eerlijke, transparante, efficiënte en geïntegreerde financiële markten te bevorderen.

Dit geheel van regels dat door de EU is aangenomen, is bedoeld om het concurrentievermogen van de financiële markten te vergroten door een eengemaakte markt voor beleggingsdiensten en -activiteiten te creëren, en om een hoge mate van geharmoniseerde bescherming voor beleggers in financiële instrumenten te waarborgen.

MiFID II is gericht op het versterken van de regels voor de financiële markten op verschillende gebieden, met name door:

- erop toe te zien dat georganiseerde handel plaatsvindt op gereglementeerde platforms;
- de invoering van regels voor algoritmische handel en hoogfrequente handel;
- verbetering van de transparantie van en het toezicht op de financiële markten;
- versterking van de bescherming van beleggers en verbetering van de gedragsregels en concurrentievoorwaarden voor de handel in en afwikkeling van financiële instrumenten;
- invoering van een geharmoniseerde positielimietenregeling voor grondstoffen-derivaten;
- de bescherming van beleggers versterken door eisen te stellen aan de organisatie en het gedrag van marktdeelnemers.

#### 2.2 Toepassingsgebieden

Deze informatie is van toepassing op het leveren van de volgende beleggingsdiensten en bedoeld in sectie A van bijlage I van richtlijn 2014/65/EU (MiFID II):

- het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot een of meer financiële instrumenten,

- het uitvoeren van orders voor rekening van cliënten,
- het handelen voor eigen rekening,
- beleggingsadvies;
- portefeuillebeheer.

MiFID II is niet van toepassing op alle financiële instrumenten die voor beleggingsdoeleinden worden gebruikt. MiFID II is alleen van toepassing op werkzaamheden met betrekking tot de volgende financiële instrumenten:

- effecten,
- geldmarktinstrumenten,
- aandelen in instellingen voor collectieve belegging,
- opties, futures, swaps, rentetermijncontracten en andere derivatencontracten die betrekking hebben op effecten, valuta, rentevoeten of rendementen, emissierechten of andere afgeleide instrumenten, financiële indexen of financiële maatstaven, en die kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële aflevering of in contanten,
- opties, futures, swaps, termijncontracten en andere derivatencontracten die betrekking hebben op grondstoffen en in contanten moeten of mogen worden afgewikkeld naar keuze van een van de partijen (tenzij de reden het in gebreke blijven is of een andere gebeurtenis die beëindiging van het contract tot gevolg heeft),
- opties, futures, swaps en andere derivatencontracten die betrekking hebben op grondstoffen die kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële levering, mits zij worden verhandeld op een gereglementeerde markt en/of een multilaterale handelsfaciliteit (hierna „MTF”) of een georganiseerde handelsfaciliteit (hierna „OTF”), met uitzondering van voor de groothandel bestemde energieproducten die zijn verhandeld op een OTF die door middel van materiële levering moet worden afgewikkeld,
- opties, futures, swaps, termijncontracten en andere derivatencontracten die betrekking hebben op grondstoffen, die kunnen worden afgewikkeld door middel van materiële levering en niet voor commerciële doeleinden bestemd zijn, en die de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten hebben, in die zin dat ze met name worden gecleard en afgewikkeld via erkende clearinginstellingen of dat er regelmatig sprake is van margin calls,
- afgeleide instrumenten voor de overdracht van het kredietrisico,
- financiële contracten ter verrekening van verschillen („financial contracts for differences”),
- opties, futures, swaps, termijncontracten en andere derivatencontracten met betrekking tot klimaatvariabelen, vrachttarieven, inflatiepercentages of andere officiële economische statistieken, en die in contanten moeten of mogen worden afgewikkeld naar keuze van een van de partijen, tenzij de reden het in gebreke blijven is of een andere gebeurtenis die beëindiging van het contract tot gevolg heeft, alsmede andere derivatencontracten met betrekking tot activa, rechten, verbintenissen, indices en maatregelen dan die vermeld in deel C en die de kenmerken van andere afgeleide financiële instrumenten bezitten, waarbij o.a. in aanmerking wordt genomen of zij op een gereglementeerde markt, een OTF of een MTF worden verhandeld, worden gecleard en afgewikkeld via erkende clearinginstellingen of dat er regelmatig sprake is van margin calls,



- emissierechten bestaande uit eenheden waarvan is vastgesteld dat deze in overeenstemming zijn met de vereisten van Richtlijn 2003/87/EG

### 3. Diensten geleverd door TARENO

Als een op partnerschap gebaseerde vermogensbeheerder vertrouwt TARENO op een team van financiële experts met jarenlange ervaring op het gebied van financiële markten voor een combinatie van vermogensbescherming en prestaties.

Met betrekking tot MiFID II oefent TARENO slechts één activiteit uit, discretionair beheer van portefeuilles (of „portefeuillebeheer”) voor particuliere en institutionele cliënten, waarvoor TARENO haar cliënten de mogelijkheid biedt om in te tekenen op een contract voor een beheersmandaat op basis van een beleggingsprofiel.

De rechten en plichten van de contractpartijen zijn vastgelegd in de beheerovereenkomst tussen TARENO en haar cliënten.

### 4. Categorisering van cliënten door MiFID

#### 4.1 Categorie van cliënten in de zin van MiFID

MiFID heeft drie categorieën cliënten gedefinieerd:

- in aanmerking komende tegenpartijen,
- professionele cliënten
  - cliënten die op eigen verzoek als professioneel worden aangemerkt, of „opt-up” professionele cliënten,
  - cliënten die als professioneel worden aangemerkt of „per se” professionele cliënten,
- niet-professionele cliënten.

Het is aan TARENO om te beslissen tot welke categorie de cliënt behoort. De beslissing wordt genomen op basis van de door deze laatste verstrekte informatie.

In het geval dat de cliënt aarzelt om informatie te verstrekken of in het geval van onjuiste informatie, wijst TARENO alle verantwoordelijkheid af voor de categorisering van de cliënt en behoudt zich het recht voor om de zakelijke relatie eenzijdig te beëindigen

In het kader van de werkzaamheden die wij met u uitvoeren en op basis van de informatie waarover wij beschikken, classificeert TARENO haar cliënten standaard als „niet-professionele cliënten”.

De cliënt kan op elk moment vragen om in een andere categorie geplaatst te worden. TARENO zal van geval tot geval beslissen of deze herclassificatie aanvaardbaar is.

#### 4.2 Mededeling van de categorie waartoe de cliënt behoort

Voordat TARENO een dienst verleent die onder het toepassingsgebied van MiFID II valt, verbindt TARENO zich ertoe om de cliënt te informeren over de categorie waartoe deze behoort. De informatieplicht wordt vernieuwd bij een verandering van categorie.

De modaliteiten van mededeling variëren afhankelijk van het type cliënt.

- Niet-professionele cliënten: Communicatie vindt alleen plaats op een duurzaam medium. In het geval van een verzoek tot „up-grading” wordt de nieuwe categorisering pas van kracht op het moment dat het contract wordt ondertekend.
- „Per se” professionele cliënten: De communicatie verloopt schriftelijk. De cliënt kan zijn opname in de gekozen categorie op elk moment betwisten of vragen om een contract tot „down-grading” te tekenen. Tot de ontvangst van de kennisgeving van betwisting of het ondertekende contract blijft TARENO de cliënt behandelen als een „per se” professionele cliënt. De kennisgeving van het geschil en het contract hebben geen terugwerkende kracht.
- „Opt-up” professionele cliënten: met inachtneming van de overgangsbepalingen kan TARENO, op uitdrukkelijk verzoek van de cliënt, besluiten de cliënt alleen als een „opt-up” professionele cliënt te behandelen indien zij ervan overtuigd is dat aan de voorwaarden voor opname in de categorie is voldaan. De opname in de „opt-up” professionele categorie wordt pas van kracht nadat het contract voor „up-grading” of „down-grading” is ondertekend. De ondertekening van het contract voor „up-grading” houdt in dat de cliënt op de hoogte is gebracht van de genoemde categorisering en deze aanvaardt. De cliënt kan te allen tijde een verandering van categorie aanvragen. Tot de ondertekening van het nieuwe contract blijft de professionele categorisering „opt-up” van kracht.
- In aanmerking komende tegenpartijen: De communicatie verloopt schriftelijk. De cliënt kan zijn opname in de gekozen categorie op elk moment betwisten of vragen om een contract tot „down-grading” te tekenen.

#### 4.3 Verandering van categorie

TARENO kan besluiten om de categorie waartoe een cliënt behoort te wijzigen:

- op uitdrukkelijk verzoek van de cliënt,
- op eigen initiatief.

MiFID II staat de volgende categorieveranderingen toe:

- Een niet-professionele cliënt die voldoet aan de vereiste voorwaarden (zie hieronder) kan worden behandeld als een „opt-up” professionele cliënt.
- Een professionele cliënt kan worden behandeld als een niet-professionele cliënt.
- Een in aanmerking komende tegenpartij kan worden behandeld als een professionele cliënt of als een niet-professionele cliënt.

Geen enkele cliënt heeft het recht om te vragen om te worden ingedeeld in een categorie waarvoor hij niet aan de voorwaarden voldoet. Daarom zal een niet-professionele cliënt nooit worden beschouwd als een „per se” professionele cliënt of als een in aanmerking komende tegenpartij.

Wanneer cliënten uitdrukkelijk om een verandering van categorie vragen, verklaren zij dat zij zich bewust zijn van de gevolgen van de overgang naar een hogere categorie, en in het bijzonder dat zij kennis hebben genomen van de verandering in het beschermingsniveau dat zij dan zullen krijgen.



Voor de „up-grading” van niet-professionele cliënten moet aan de volgende voorwaarden worden voldaan:

- De cliënt heeft in de voorgaande vier kwartalen gemiddeld tien transacties van significante omvang per kwartaal uitgevoerd op de betreffende markt.
- De waarde van de portefeuille financiële instrumenten van de cliënt, gedefinieerd als bankdeposito's en financiële instrumenten omvattend, bedraagt meer dan EUR 500.000,00.
- De cliënt bekleedt reeds ten minste een jaar of heeft gedurende ten minste één jaar een professionele functie in de financiële sector bekleedt waarvoor kennis van de beoogde transacties of diensten vereist is.

De overstap van de categorie niet-professionele cliënt naar de categorie „opt-up” professionele cliënt resulteert in een verlaging van het beschermingsniveau. De cliënt zal ook bepaalde rechten op schadevergoeding worden ontnomen. TARENO weigert het recht om de „up-grading” toe te staan als de cliënt haar geen redelijke zekerheid geeft dat hij over de noodzakelijke competentie, ervaring en kennis beschikt om zijn eigen beleggingsbeslissingen te nemen en de risico's die hij loopt in het licht van de beoogde diensten te begrijpen.

„Down-grading” betekent de overstap naar een categorie die de cliënt een hoger beschermingsniveau garandeert. In aanmerking komende tegenpartijen en „per se” professionele cliënten kunnen verzoeken om de behandeling die is voorbehouden aan een lagere categorie.

Cliënten die met TARENO een „up-grading” of een „down-grading” zijn overeengekomen, kunnen op elk moment vragen om hun oorspronkelijke classificatie te herstellen.

Als TARENO vaststelt dat een cliënt niet langer voldoet aan de voorwaarden om te worden beschouwd als een in aanmerking komende tegenpartij of een professionele cliënt, zal zij de volgende maatregelen nemen:

- interne wijziging van de categorisering van de cliënt,
- mededeling aan de cliënt van de verandering van categorie; in dit geval volstaat een eenvoudige mondelinge mededeling; deze mededeling is louter informatief en niet tegenstelbaar.

## 5. Beoordeling van de geschiktheid „suitability test” van de dienst die aan de cliënt wordt aangeboden

Als beleggingsonderneming is TARENO verplicht om een geschiktheidstest („suitability test”) uit te voeren bij het verlenen van een dienst voor portefeuillebeheer.

„Geschiktheidsbeoordeling” betekent het gehele proces van het verzamelen van informatie over een cliënt en de daaropvolgende analyse door TARENO van de geschiktheid van een bepaald beleggingsproduct voor die cliënt, mede op basis van de grondige kennis van de onderneming van de producten waarin zij namens de cliënt kan beleggen.

### 5.1 Initiële beoordeling van de geschiktheid „suitability” van de dienst in relatie tot de kenmerken van de cliënt.

TARENO beoordeelt de geschiktheid („suitability”) van de aan de cliënt geleverde diensten in relatie tot de kenmerken en kennis van de cliënt op basis van de volgende criteria:

- het beleggingsprofiel en de beleggingsdoelstellingen van de cliënt, inclusief zijn risicotolerantie. Deze beoordeling wordt gemaakt op basis van de antwoorden van de cliënt op de reeks vragen die vooraf door TARENO zijn opgesteld. De vragenlijst die voor dit doel is gemaakt, helpt bij het bepalen van:
  - de beleggingsdoelstellingen van de cliënt;
  - zijn risicotolerantie;
  - zijn liquiditeitsbehoeften;
  - zijn algemene kennis van en ervaring met financiële beleggingen.

TARENO behoudt zich het recht voor om de inhoud en reikwijdte van de vragenlijst op elk moment aan te passen.

- zijn specifieke kennis en ervaring op het gebied van beleggen met betrekking tot het specifieke type product of dienst. Wanneer TARENO begint te handelen met een cliënt, of op elk later moment indien nodig, neemt zij nota van de stand van kennis van de cliënt met betrekking tot de soorten effecten, zowel niet-complexe als complexe. De categorie van niet-complexe en complexe effecten wordt gedefinieerd in de zin van de Richtlijn MiFID II en rekening houdend met de criteria die zijn uiteengezet in richtsnoer nr. 7 van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

- zijn financiële en mentale capaciteiten, om verliezen te lijden. Wanneer een rekening wordt geopend, verkrijgt TARENO volledige informatie over het totale vermogen van de cliënt en zijn capaciteit om hierover te beschikken. Informatie over de financiële situatie van de cliënt omvat relevante informatie over de bron en omvang van zijn reguliere inkomen, zijn activa, waaronder contanten, beleggingen en onroerend goed, en zijn reguliere financiële verplichtingen (terugkerende lasten en uitgaven). Wanneer een rekening wordt geopend, informeert TARENO ook naar de beleggingsdoelstellingen van de cliënt, met inbegrip van zijn risicobereidheid en -tolerantie. Informatie over de beleggingsdoelstellingen van de cliënt omvat onder andere de duur van de periode waarin de cliënt de belegging wil aanhouden, de voorkeuren inzake risico's en duurzaamheid van de cliënt, het risicoprofiel van de cliënt en het doel van de belegging.

Om de financiële en psychologische capaciteiten om verliezen te lijden en de financiële situatie van de cliënt nauwkeuriger te bepalen, heeft TARENO van de cliënt persoonlijke informatie nodig met betrekking tot de privésituatie van de cliënt, zoals:

- de burgerlijke staat (in het bijzonder de wettelijke bevoegdheid van de cliënt om activa vast te leggen die ook van zijn of haar partner kunnen zijn);
- de gezinssituatie (veranderingen in de gezinssituatie van een cliënt kunnen invloed hebben op zijn financiële situatie, bijvoorbeeld de geboorte van een nieuw kind of het hebben van een kind met de leeftijd om aan universitaire studies aan te vatten);
- de leeftijd (die in wezen zorgt voor een correcte beoordeling van de beleggingsdoelstellingen, en in het bijzonder het niveau van financieel risico dat de belegger bereid is te nemen, evenals de aanhoudperiode/beleggingshorizon, die de bereidheid aangeeft om een belegging gedurende een bepaalde periode aan te houden),
- de beroepssituatie (de mate van werkzekerheid of het feit dat de cliënt binnenkort met pensioen gaat,



kan van invloed zijn op zijn financiële situatie of beleggingsdoelstellingen);

- de liquiditeitsbehoeften voor specifieke beleggingen of de noodzaak om een toekomstige financiële verplichting te financieren (bv. aankoop van onroerend goed, schoolgeld).

### 5.2 Toezichtplicht

Bij het verlenen van een dienst voor portefeuillebeheer verzamelt TARENO de informatie die nodig is om ervoor te zorgen dat de transactie die zij van plan is aan te bevelen of uit te voeren als onderdeel van het vermogensbeheer van een cliënt voldoet aan de beleggingsdoelstellingen van de cliënt, met inbegrip van zijn risicotolerantie, en dat de cliënt financieel in staat is om te gaan met alle daarmee samenhangende risico's, in overeenstemming met zijn beleggingsdoelstellingen, met inbegrip van zijn vermogen om verliezen te dragen en op te vangen.

TARENO zorgt er ook voor dat cliënten de nodige ervaring en kennis hebben om de risico's te begrijpen die inherent zijn aan het beheer van hun portefeuilles.

Indien TARENO de vereiste of noodzakelijke informatie niet verkrijgt, zal zij afzien van het verlenen van beleggingsdiensten aan de cliënt.

### 5.3 Reikwijdte van de test voor het beheersmandaat

In het kader van een beheersmandaat beoordeelt TARENO de geschiktheid van de dienst voor de kenmerken van de cliënt op de volgende manier:

- zij is gebaseerd op het beheerprofiel, dat rekening houdt met het beleggingsprofiel van de cliënt. Om het beleggingsprofiel vast te stellen, verwijst TARENO naar de kenmerken van de cliënt en de informatie die is verzameld tijdens de geschiktheidstest („suitability test”).
- zij gebruikt, binnen de contractuele grenzen, elk type financieel product dat zij geschikt acht om de gestelde doelen te bereiken.

Indien TARENO van mening is dat een belegging ongeschikt is, zal zij afzien van de uitvoering, zonder overleg met de cliënt.

### 5.4 Voortdurende beoordeling van de geschiktheid „suitability” van de dienst in relatie tot de kenmerken van de cliënt

TARENO bevestigt elk jaar hun geschiktheid aan haar cliënten. De geschiktheid is een stand van zaken van de risicoblootstelling van de portefeuille van de cliënt op de datum van indiening. Dit laat toe om te controleren of de toewijzing per activaklasse relevant blijft in termen van de doelstellingen en beleggingshorizon die samen met de cliënt zijn gedefinieerd, en de risicoblootstelling van de cliënt.

De deponerende bank verstrekt ook periodiek overzichten van portefeuilles en details van posities en vermogensbestanddelen van cliënten. Deze overzichten worden verstuurd op een duurzame drager of via een online systeem in overeenstemming met de Toepasselijke Regelgeving.

## 6. Belangenconflicten

In overeenstemming met de Toepasselijke Regelgeving heeft TARENO systemen ingevoerd om belangenconflicten tussen het Bedrijf en haar cliënten te beheersen.

TARENO voert haar activiteiten uit in overeenstemming met haar Beleid inzake Belangenconflicten, waarin situaties die kunnen leiden tot belangenconflicten zijn geïdentificeerd, of kunnen ontstaan en maatregelen zijn genomen om belangenconflicten te voorkomen, te beperken en te beheren.

## 7. Kosten en lasten

### 7.1 Commissies en kosten

TARENO factureert haar cliënten voor haar diensten aan de tarieven die van toepassing zijn en contractueel zijn vastgesteld met haar cliënten voor de diensten in kwestie, of aan een ander tarief dat vooraf is overeengekomen met haar cliënten

Informatie over alle kosten en lasten, inclusief kosten en lasten met betrekking tot de beleggingsdienst en het financiële instrument, die niet worden veroorzaakt door het optreden van een onderliggend marktrisico, worden samengevoegd zodat de cliënt inzicht heeft in de totale kosten. Deze informatie wordt regelmatig aan de cliënt verstrekt, ten minste eenmaal per jaar, voor de duur van de commerciële relatie.

### 7.2 Voordelen

Als onderdeel van de dienstverlening aan de cliënt kan TARENO vergoedingen, commissies of niet-geldelijke voordelen betalen aan of ontvangen van derden gericht op de verbetering van de kwaliteit van haar dienstverlening, zonder dat dit schadelijk is voor de nakoming van haar verplichting om in het beste belang van de cliënt te handelen. Indien een dergelijk voordeel bestaat in het kader van een transactie, een Financieel Instrument of een geleverde dienst, zal TARENO de cliënt informeren.

## 8. Optimale uitvoering

Bij het verlenen van beleggingsdiensten aan hun cliënten zijn beleggingsondernemingen onderworpen aan een algemene verplichting om eerlijk, rechtvaardig en professioneel te handelen in het beste belang van hun cliënten.

Optimale uitvoering breidt deze verplichting uit door zich te richten op de manier waarop orders van cliënten moeten worden uitgevoerd en door als regel te stellen dat een beleggingsonderneming "alle redelijke maatregelen moet nemen om het best mogelijke resultaat voor haar cliënten te behalen, rekening houdend met de prijs, de kosten, de snelheid van uitvoering, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang en de aard van de order of enige andere overweging die relevant is voor de uitvoering van een bepaalde order".

Verplichtingen met betrekking tot de afhandeling van orders vereisen een snelle, eerlijke en vlotte uitvoering van dergelijke orders. Dit houdt in dat de rekeningen nauwkeurig worden bijgehouden, dat orders van vergelijkbare aard opeenvolgend en onmiddellijk worden uitgevoerd en dat niet-professionele cliënten op de hoogte worden gebracht van belangrijke problemen bij het uitvoeren van orders.



TARENO voert zelf geen orders uit die voortvloeien uit beheersbeslissingen namens de portefeuilles die zij beheert. Ze werkt dus niet rechtstreeks in op de markten. De orders van het Bedrijf worden op de markten uitgevoerd door de deponerende banken die door haar cliënten zijn gekozen en waaraan het Bedrijf haar orders doorgeeft. Deze tussenpersonen handelen met de eerbiediging en met het doel om de beste uitvoering te bereiken.

Deze verplichting tot beste uitvoering wordt gelijkgesteld met een middelenverbintenis die op TARENO rust bij ontstentenis van een resultaatverbintenis.

## 9. MiFID II - ESG

### 9.1 Achtergrond

MIFID II - ESG, van toepassing vanaf 2 augustus 2022, is gebaseerd op de Europese richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten (MiFID II) en de Europese regelgeving inzake duurzame financiën (Sustainable Finance Disclosure Regulation, of „SFDR”). Beide verordeningen zijn ontworpen om beleggers verder te beschermen en de transparantie te vergroten door de duurzaamheidsfactor toe te voegen aan beleggingen zonder de huidige parameters voor risicobeoordeling te belemmeren.

### 9.2 Toepassing

TARENO, als beleggingsonderneming die diensten levert op het gebied van portefeuillebeheer, moet in staat zijn om haar cliënten en potentiële cliënten financiële instrumenten aan te bevelen die voor hen geschikt zijn, en moet daarom in staat zijn om hen vragen te stellen om hun individuele voorkeuren op het gebied van duurzaamheid te achterhalen. In overeenstemming met de verplichting van beleggingsondernemingen om de belangen van hun cliënten zo goed mogelijk te behartigen, moeten de aanbevelingen die zij doen aan bestaande of potentiële cliënten zowel hun financiële doelstellingen als hun eventuele voorkeuren op het vlak van duurzaamheid weerspiegelen.

TARENO beoordeelt eerst de andere beleggingsdoelstellingen, tijdschikhorizon en individuele situatie van de cliënt of potentiële cliënt, voordat er gevraagd wordt naar eventuele voorkeuren op het vlak van duurzaamheid.

### 9.3 ESG-voorkeuren

ESG-criteria worden gebruikt om te analyseren of de strategie van bedrijven en emittenten rekening houdt met duurzame ontwikkeling en milieukwesties op de lange termijn.

Ze zijn gebaseerd op drie pijlers:

- Milieucriteria kijken naar de impact van de activiteiten van het bedrijf op de klimaatverandering en op het behoud en beheer van natuurlijke hulpbronnen, zoals koolstofuitstoot, recycling en elektriciteitsverbruik.
- Sociale criteria kijken naar de manier waarop het bedrijf de relaties met haar werknemers, cliënten en leveranciers beheert, zoals de tewerkstelling van gehandicapten, veiligheid op de werkplek en opleiding van werknemers. Naast het interne aspect van sociale criteria voor het

bedrijf, is er ook het externe aspect, d.w.z. het imago van het bedrijf zoals waargenomen door het publiek (stakingen, enz.).

- De criteria inzake governance analyseren de manier waarop het bedrijf wordt bestuurd, zoals de beloning van bestuurders, het aantal vrouwen in het bestuur en de strijd tegen corruptie.

De vragenlijst over het beleggersprofiel (Suitability Test) houdt rekening met de voorkeuren van cliënten op het gebied van duurzaamheid. Afhankelijk van de mate van marktontwikkeling en de rijpheid van de vereiste gegevens, zal TARENO discretionaire beheerformules aanbieden die gericht zijn op het bevorderen of garanderen van een ESG- of duurzame samenstelling van portefeuilles voor haar cliënten.



### BIJLAGE: Categorieën cliënten in de zin van de MiFID-richtlijn

De tabel in de bijlage bij dit document bevat de criteria voor opname in de bovengenoemde categorieën cliënten en de bijbehorende beschermingsniveaus.

Categorie	Beschrijving	Beschermingsniveau
<b>In aanmerking komende tegenpartijen</b>	<p>Worden beschouwd als in aanmerking komende tegenpartijen:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>beleggingsondernemingen,</li><li>kredietinstellingen,</li><li>verzekeringsmaatschappijen,</li><li>instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE) en hun beheermaatschappijen,</li><li>pensioenfondsen en de beheermaatschappijen daarvan,</li><li>andere financiële instellingen die erkend zijn of gereguleerd krachtens de Gemeenschapswetgeving of de nationale wetgeving van een lidstaat,</li><li>nationale overheden en hun departementen, met inbegrip van overheidsorganen die verantwoordelijk zijn voor het beheer van de overheidsschuld,</li><li>centrale banken en supranationale organisaties.</li></ul> <p>De cliënt dient zich ervan bewust te zijn dat, wanneer TARENO de bovengenoemde soorten cliënten een dienst van beheersmandaat verleent, deze cliënten worden beschouwd als professionele cliënten.</p>	<p>De categorie "in aanmerking komende tegenpartijen" is het minst beschermd. In de omgang met dit soort cliënten:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>is TARENO niet verplicht om orders uit te voeren onder de gunstigste voorwaarden voor de cliënt,</li><li>TARENO kan in bepaalde omstandigheden met in aanmerking komende tegenpartijen overeenkomen haar verplichtingen tot het verstrekken van informatie over daarmee verband houdende kosten en vergoedingen te beperken.</li><li>is TARENO niet verplicht om de geschiktheid („suitability”) van de te verlenen dienst te beoordelen.</li></ul>
<b>Professionele cliënten</b>	<p>Worden beschouwd als „per se” professionele cliënten:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>entiteiten die een vergunning moeten hebben of gereguleerd moeten zijn om op financiële markten actief te mogen zijn:<ul style="list-style-type: none"><li>kredietinstellingen,</li><li>beleggingsondernemingen,</li><li>andere vergunninghoudende of gereguleerde financiële instellingen,</li><li>verzekeringsondernemingen</li><li>instellingen voor collectieve belegging en de beheermaatschappijen daarvan,</li><li>pensioenfondsen en de beheermaatschappijen daarvan,</li><li>handelaren in grondstoffen en grondstoffenderivaten,</li><li>plaatselijke ondernemingen,</li><li>andere institutionele beleggers,</li></ul></li><li>grote ondernemingen die voldoen aan twee van de volgende criteria:<ul style="list-style-type: none"><li>balanstotaal: 20 miljoen euro,</li><li>netto-omzet: 40 miljoen euro,</li><li>eigen vermogen: 2 miljoen euro,</li></ul></li><li>nationale en regionale overheden, overheidsorganen die de overheidsschuld beheren, banken</li><li>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.</li></ol>	<p>TARENO heeft minder verplichtingen tot zorgvuldigheid in de omgang met een professionele cliënt.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>informatieplicht betreffende kosten en vergoedingen: TARENO kan onder bepaalde omstandigheden met professionele cliënten overeenkomen om haar verplichtingen tot het verstrekken van informatie over gerelateerde kosten en vergoedingen te beperken.</li><li>Wanneer TARENO een beleggingsdienst verleent aan een professionele cliënt, mag zij ervan uitgaan dat, met betrekking tot de producten, transacties en diensten waarvoor zij als zodanig is geclassificeerd, de cliënt het vereiste ervarings- en kennisniveau heeft om de risico's te begrijpen die inherent zijn aan de transactie of het beheer van zijn portefeuille.</li></ul>
<b>Niet-professionele cliënten</b>	<p>Niet-professionele cliënten worden gedefinieerd als cliënten die niet behoren tot de categorie van in aanmerking komende tegenpartijen of professionele cliënten.</p>	<p>Deze Groep cliënten geniet het hoogste niveau van bescherming.</p>