

# Deutsche Bank schrapt beleggersprofielen

De Tijd - 23 Jun. 2015

Pagina 32

Risicoprofielen zijn geen goede basis om beleggers advies te geven, zegt Deutsche Bank. Daarom vervangt de bank die profielen door een meer gepersonaliseerd financieel DNA.

Beleggers die via hun bank of makelaar beleggingsproducten kopen, moeten eerst een vragenlijst invullen en krijgen op basis van de antwoorden een risicoprofiel. Zo passen financiële tussenpersonen de Europese richtlijn MiFID toe die als doel heeft de belegger te beschermen. Een belegger met een defensief profiel mag maar een klein deel van zijn vermogen investeren in risicovolle producten, zoals aandelen. Iemand met een dynamisch profiel mag meer in aandelen beleggen.

'Die risicoprofielen zijn in overeenstemming met de wet. Maar ze beantwoorden niet aan de behoeften van de klant', zegt Olivier Delfosse, hoofdstrategen van Deutsche Bank. Hij verwijst naar een telefonische enquête die de bank liet uitvoeren bij meer dan 500 beleggers.

Jean-Michel Segers, hoofd marketing van de bank, merkt op: 'Risicoprofielen zijn rigide, want beleggers streven meerdere doelstellingen na. We stellen vast dat 77 procent van de beleggers een defensief of neutraal profiel heeft. De leeftijd heeft weinig invloed op het risicoprofiel, hoewel de doelstellingen van de beleggers wel verschillen volgens de leeftijd.'

Vincent Delfosse, hoofd beleggingsadvies, stipt aan dat zelfs de toezichthouder FSMA niet meer houdt van risicoprofielen. Al is dat wat kort door de bocht. De FSMA zegt in haar jongste jaarverslag dat gestandaardiseerde risicoprofielen goed zijn, maar niet volstaan. Financiële tussenpersonen moeten 'transactie per transactie kunnen aantonen dat die geschikt is voor de cliënt'. De inspecties van de FSMA toonden aan dat dat bij sommige banken niet het geval was.

Deutsche Bank deelt op basis van een vragenlijst het vermogen op in drie delen: een deel dat meteen beschikbaar moet zijn, een deel waarvan men het kapitaal wil beschermen en een deel waarvoor de klant een hoger risico aanvaardt om een beter rendement te realiseren. De klant moet meedelen welk procentueel verlies aanvaardbaar is.

De antwoorden kunnen tot gevolg hebben dat Deutsche Bank bij adviesverlening bepaalde beleggingen blokkeert, signaleert Olivier Delfosse. 'Stel dat een klant maximaal 10 procent verlies aanvaardt en alles in aandelen wil investeren. Dan moet hij zijn antwoord over het maximaal verlies aanpassen of een andere belegging kiezen.' Deutsche Bank stelt sinds vorige week een financieel DNA op voor alle particuliere klanten in België. Die nieuwe aanpak is goedgekeurd door de FSMA. De bank is van plan dat nieuwe gepersonaliseerde profiel het komende anderhalf jaar ook toe te passen in andere Europese landen.

## KORT

Deutsche Bank vindt risicoprofielen voor beleggers geen goede basis voor advies aan haar klanten. Ze schrapt die profielen en bepaalt voortaan voor elke klant een meer gepersonaliseerd financieel DNA. Op basis van dat DNA splitst Deutsche Bank het vermogen van de klanten in drie delen: een deel dat onmiddellijk beschikbaar moet zijn, een deel waarvan men het kapitaal wil beschermen en een deel waarvoor de klant een hoger risico aanvaardt om een hoger rendement te halen.

## WOUTER VERVENNE

Copyright © 2015 Mediafin. Alle rechten voorbehouden