

# KASTEELPLEIN STREET JOURNAL

Inleiding 2

Uw portefeuille 3

Advies 4

Beleggingsadvies 5

Uw belang 6

Eerlijke effectenhandel 7

Bedrijfsnieuws 8

Magazine van Dierickx Leys  
Jaargang 4, nummer 1  
Januari 2018

Kasteelplein Street Journal is een uitgave  
van Dierickx, Leys Effectenbank NV  
Kasteelpleinstraat 44-46, 2000 Antwerpen

Verantwoordelijke uitgever: Werner Wuyts

Redacteurs: Werner Wuyts, Ethel Puncher

Opmaak en druk: JEdesign.be

Kasteelplein Street Journal en DL Flash!  
kan u terugvinden op onze website  
[dierickxleys.be](http://dierickxleys.be) onder de rubriek  
Nieuws/Magazine en nieuwsbrief

## Beste lezer

De directie en medewerkers wensen u een uitstekend 2018 in goede gezondheid. Wij van onze kant doen er alles aan om u ook dit jaar een zo goed mogelijke service te bieden. In deze editie gaat de aandacht vooral naar de

inwerkingtreding van MiFID II, de Europese richtlijn die invloed heeft op een aantal facetten van het beleggen. De richtlijn creëert een dynamiek die ons toelaat u in de toekomst veel gedetailleerder en relevanter te informeren.

Bezoek ook zeker eens onze nieuwe website [www.dierickxleys.be](http://www.dierickxleys.be) die eerstdaags gelanceerd wordt.

Veel leesplezier!

*Werner Wuyts*

**DIERICKX LEYS**  
P R I V A T E B A N K

## Inleiding

De Europese richtlijn genaamd MiFID, een letterwoord dat staat voor Markets in Financial Instruments Directive, bestaat al sinds 2007. De richtlijn heeft als doel beleggers te beschermen en bepaalt de regels die financiële tussenpersonen moeten volgen wanneer ze beleggingen aanbieden of er advies over geven. Op 3 januari 2018 trad de herziene versie van de richtlijn, of MiFID II, in werking.

De uitgangspunten blijven dezelfde. Als financiële tussenpersoon zijn we verplicht om de dienstverlening zoveel mo-

gelijk af te stemmen op uw persoonlijke behoeften en doelstellingen. Daarom bepalen we uw profiel via een test. De profieltest peilt, bij aanvang van de relatie en bij elke belangrijke wijziging in uw situatie, naar uw kennis, ervaring, financiële draagkracht, beleggingsdoelstellingen en risicobereidheid.

De richtlijn focust op beleggingsdiensten zoals discretionair en adviserend vermogensbeheer, advies over beleggingsproducten en het plaatsen en uitvoeren van beursorders. Het gaat om pro-

ducten zoals aandelen, obligaties, en afgeleide producten zoals opties en beleggingsfondsen. In deze brochure geven we een overzicht van de zichtbare wijzigingen, maar ook van een aantal bepalingen die voor u onder de radar blijven.

De geschiktheidsbeoordeling vormt steeds de hoeksteen van het advies dat we u verstrekken. De beschikbare informatie wordt in de toekomst alleen maar verder uitgediept.

Heeft u na het lezen van deze brochure nog vragen, aarzel dan niet om ons te contacteren.



## Overzichtelijke portefeuille

We hechtten sinds lang een groot belang aan een correcte en overzichtelijke presentatie van de effecten die u bij ons in bewaring gaf. Vanaf dit jaar gaan we een stap verder.

We maakten al het onderscheid tussen de gewone obligaties en de complexere zoals inflatie- of indexgebonden of eeuwigdurende obligaties, al dan niet met een aanpasbare rentevoet. Vanaf nu vindt u, voor elke individuele lijn, een vermelding of ze in overeenstemming is met het resultaat van de profieltest.

Verder is er een globale geschiktheidsbeoordeling die nagaat of de verdeling van de

globale portefeuille in overeenstemming is met uw beleggersprofiel. Die vindt u in de rapportering in de vorm van een handige overzichtstabel.

We geven u ook een idee van de kostendruk op de aan ons toevertrouwde tegoeden. Het gaat om een raming van de directe kosten, zoals de transactiekosten, de indirecte kosten zoals beheersvergoedingen op de portefeuille of op de fondsen in portefeuille, en een schatting van de belastingdruk.

Vanaf januari 2019 ontvangt u een gedetailleerd overzicht over het voorbije jaar, met daarin de effectief betaalde directe en indirecte kosten en

taksen. Zo ziet u meteen de impact van de kostendruk op uw uiteindelijke rendement.

### **Sneller en beter geïnformeerd**

Heeft u een portefeuille met een discretionair mandaat of een portefeuille met producten met hefboomwerking?

U ontvangt driemaandelijkse een gedetailleerd rapport met het overzicht van de tegoeden en effecten in portefeuille.

Als uw portefeuille meer dan 10% verlies lijdt voor het verstrijken van de rapporteringsperiode van drie maanden, dan berichten we u daar onmiddellijk over.



# Het juiste advies, op ieder moment

Wanneer we u een advies geven in het kader van het adviserend beheer, of u vraagt ons ad-hoc-advies, dan toetsen we of het voorgestelde product voor uw beleggingsportefeuille geschikt is. We gaan na of de gewenste transactie voldoet aan uw beleggingshorizon, kennis, erva-

ring en risicotolerantie. U ontvangt het geschiktheidsrapport via e-mail. Als u geen e-mailadres heeft doorgegeven en een order op afstand geeft, houden we het rapport ter beschikking in het kantoor van uw keuze.

Hebt u een toegang tot uw portefeuille via [www.dlonline.be](http://www.dlonline.be)? Dan kunt u daar uw geschiktheidsrapporten terugvinden.

Voor transacties in het discretionair vermogensbeheer zorgt uw beheerder ervoor dat ze, net als in het verleden, steeds geschikt zijn voor uw portefeuille.

### E-mailadres

Om u vlot het geschiktheidsrapport te bezorgen, is het van belang dat we over een actief e-mailadres van u beschikken. Als u een toegangscode tot [www.dlonline.be](http://www.dlonline.be) heeft, dan kan u via de rubriek 'gegevens' nakijken welk e-mailadres we van u hebben. Desgewenst kan u het daar wijzigen. Geen toegang via [www.dlonline.be](http://www.dlonline.be)? Bel dan naar 03 241 09 99 en vraag gratis een toegangscode aan of geef u e-mailadres door aan uw contactpersoon.

### Actualisering profieltest

De eerder opgemaakte profieltest is een momentopname. Om een correcte geschiktheidsbeoordeling te kunnen opstellen, hebben we correcte, actuele gegevens nodig. We nodigen u dan ook graag uit om de profieltest te actualiseren als hij meer dan drie jaar oud is of wanneer er ingrijpende wijzigingen in uw leven en vermogen waren sinds de vorige opmaak. Dat kan eveneens via [www.dlonline.be](http://www.dlonline.be).

### Financiële markten

De financiële markten zijn voortdurend in beweging. U kunt uw portefeuille, uw uitstaande orders, het overzicht van uw geldbewegingen, uw profieltest, algemene gegevens en geschiktheidsrapporten opvolgen en/of wijzigen via [www.dlonline.be](http://www.dlonline.be).

Geen toegang via [www.dlonline.be](http://www.dlonline.be)? Contacteer dan een van onze kantoren en vraag gratis een toegangscode aan.



## Beleggingsadvies

In de toekomst zullen we, net als in het verleden, steeds op zoek gaan naar de meest geschikte beleggingen om uw portefeuille te stofferen.

Wij putten vooral uit:

### **Obligaties, zowel staats- als bedrijfsobligaties:**

Zekerheid over de terugbetaling van de geleende kapitalen is belangrijk. Daarom onderzoeken we voor elke aangeboden obligatie de kans dat de uitgever in gebreke blijft. Het verklaart waarom ons aanbod zich toespitst op obligaties met investeringskwaliteit.

### **Aandelen:**

Onze analisten gaan steeds op zoek naar aandelen van bedrijven met een goede verhouding tussen de genomen risico's en de verwachte return, zonder dat ze het resultaat kunnen garanderen.

### **Een kwalitatief aanbod van fondsen van derden:**

We selecteren voor u een staal aan beleggingsfondsen dat de verschillende assetklassen en regio's bespeelt. Net als de door ons geselecteerde aandelen en obligaties screenen we die beleggingsproducten voortdurend.

### **Eigen fondsen:**

We hebben een beperkt maar kwalitatief sterk gamma aan eigen fondsen, waarin de visie van het huis weerspiegeld is. Vermits die financiële producten door de groep zelf worden uitgegeven en beheerd, moeten we dit type advies als 'niet-onafhankelijk' bestempelen.

Die productmix leverde in het verleden veel toegevoegde waarde. Daarom blijven we de vroeger ingeslagen weg verder volgen.

## Adviserend beheer

Wij adviseren, u beslist, ook na 2017.

Bij adviserend beheer speelt u zelf een actieve rol in het beheer van uw portefeuille en kan u rekenen op het gepersonaliseerde advies van uw beheerder. Hij contacteert u proactief op regelmatige basis en begeleidt u om uw portefeuille verder uit te bouwen of bij te sturen. Hij verleent advies

op maat en formuleert concrete beleggingsvoorstellen. We hechten veel belang aan de langetermijnrelatie met u. Daarom kan u steeds terecht bij uw vaste contactpersoon die u met expertise en ervaring adviseert bij het beheer van uw portefeuille.

Kijk voor meer informatie op [www.dierickxleys.be](http://www.dierickxleys.be) onder de rubriek 'Adviserend beheer'.



## Uw belang voorop

We raden u steeds beleggingsproducten aan die bijdragen tot het realiseren van uw beleggingsdoelstellingen.

Dierickx Leys Private Bank ontvangt soms vergoedingen op de beleggingsfondsen die

het van andere banken aanhoudt. In het ad-hocadvies en in het adviserend beheer zullen we u jaarlijks rapporteren hoe groot die vergoedingen zijn.

In het discretionair beheer vermeden we in het verleden reeds zulke betalingen. Als er in de toekomst toch dergelijke vergoedingen uitbetaald worden, dan storten we ze naar u door.

## Orderuitvoering op hoog niveau



We kiezen ervoor om uw beursorders uit te voeren op de volumemarkt. Dat betekent dat we steeds de markt kiezen waar het verhandelingsvolume het hoogst is, om een zo zuiver mogelijke prijsvorming te bekomen. Op die markten zijn de verschillen tussen de bied- en laatprijzen immers het laagst, wat voor u als belegger de scherpste prijs oplevert.

Het volledige orderuitvoeringsbeleid vindt u op [www.dierickxleys.be](http://www.dierickxleys.be).

## Telefonische communicatie: registratie gesprekken

Vanaf 3 januari nemen we de telefonische gesprekken op tussen u en onze medewerkers, die betrekking hebben op het ontvangen, doorgeven en uitvoeren van transacties. Ook hier is de bedoeling van de wetgever om u te beschermen en

klaarheid te scheppen bij conflicten en misverstanden. Vanzelfsprekend respecteren we de wettelijke privacyregels bij de bewaring van de gegevens, zowel op het vlak van consultatie als op het vlak van de bewaartermijnen.

Vragen?

Neem gerust contact op met onze medewerkers. Op de vernieuwde [www.dierickxleys.be](http://www.dierickxleys.be) vindt u onder de rubriek contact, de gedetailleerde informatie per kantoor.

## Eerlijke effectenhandel voor iedereen

Reeds lang voert de overheid een strijd tegen oneerlijke praktijken op de beurzen, zoals de handel met voorkennis. Daarnaast is ook de strijd tegen het witwassen van crimineel geld een prioriteit voor de toezichthouder. Een faire effectenhandel komt iedereen, dus ook u, ten goede.

### Welke professionele partijen zijn betrokken?

Alle partijen die bij de verhandeling van een reeks financiële producten betrokken zijn, moeten informatie verstrekken aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA). Op die manier heeft de toezichthouder een beter zicht op de systeemrisico's en kan hij op eenvoudige, en vooral snelle wijze marktmisbruik herkennen.

### Welke informatie?

De doorgegeven informatie bevat alle mogelijke details over een transactie zelf. Ook transfers van effecten naar een rekening van een andere rekeninghouder of de keuze bij een kapitaaloperatie, zoals keuzedividenden, kapitaalverhogingen en openbare biedingen moeten gemeld worden.

Dierickx Leys Private Bank moet de gegevens zowel voor natuurlijke als voor rechtspersonen doorgeven.

Voor Belgische ingezetenen gebruikt de bank het rijksregisternummer. Voor rechtspersonen, zoals vennootschappen en vzw's, gebeurt de identificatie via een Legal Entity Identifier, kortweg LEI. Een rechtspersoon zonder LEI kan vanaf 3 januari 2018 geen transacties op de secundaire markt meer doorvoeren.

### Welke producten?

De details van de orders moeten doorgegeven worden voor alle financiële producten die via een platform in de Europese Unie verhandeld worden: aandelen, obligaties, opties, futures en beursgenoteerde (index)fondsen.

Transacties in beleggingsfondsen en goud vallen buiten de regeling. Voor wie zijn portefeuille uitsluitend via beleggingsfondsen beheert of laat beheren, is een rapportering in het geval van een transactie niet vereist.

### Een LEI aanvragen

Elke rechtspersoon moet vanaf volgend jaar beschikken over een Legal Entity Identifier, kortweg LEI. Beschikt uw vennootschap of vereniging met rechtspersoonlijkheid nog niet over een LEI en wenst u in de toekomst nog effecten te verhandelen? Vraag dan uw LEI aan via GS1 Belgium & Luxembourg ([www.mylei.be](http://www.mylei.be)) of via Xerius ([www.xerius.be](http://www.xerius.be)).





## Verken binnenkort onze vernieuwde [www.dierickxleys.be](http://www.dierickxleys.be)

We lanceren binnenkort onze nieuwe website:

[www.dierickxleys.be](http://www.dierickxleys.be).

De website steekt in een modern kleedje zodat we u sneller en beter kunnen informeren. Sinds september van het afgelopen jaar is het informatieve en transactionele gedeelte van de website van elkaar gescheiden. Voor de opvolging van de portefeuille en het doorgeven van beursorders is er de website [www.dlonline.be](http://www.dlonline.be). Geen toegang via [www.dlonline.be](http://www.dlonline.be)? Bel dan naar 03 241 09 99 en vraag gratis een toegangscode aan.

## Aanpassing tarieven voor obligatietransacties

Vanaf 2 januari 2018 gelden de volgende tarieven voor de verhandeling van obligaties:

Looptijd	Gewone cliënten	DVB* (+ 21% btw)
0-3 jaar	0,3 %	0,2 %
3-5 jaar	0,5 %	0,4 %
5-10 jaar	1 %	0,9 %
>10 jaar	1,2 %	1,1 %

\*Discretionair vermogensbeheer

## Wijziging tarief omzetting van en naar nominatieve aandelen

Voor de omzetting van toondereffecten naar effecten op naam of omgekeerd rekenen wij vanaf nu € 300 + 21 % btw per beweging.

The screenshot shows the website header with navigation tabs: 'Aanmelden', 'Expertise', 'Fiscaal - Juridisch', 'Over Dierickx Leys', and 'Nederlands'. Below the header are service categories: 'Vermogensbeheer', 'Adviserend beheer', 'Vermogensplanning', 'Beleggingen', and 'Contact'. The main heading is 'Een klare kijk op uw vermogen.' Below this are four service cards, each with a photo and a brief description:

- Vermogensbeheer**: Als u kiest voor vermogensbeheer, geeft u ons een mandaat om uw portefeuille te beheren. Vooraf nemen we met u de beheersopdracht door en leggen we de afgesproken uitgangspunten vast.
- Adviserend beheer**: Bij adviserend beheer speelt u zelf een actieve rol in het beheer van uw portefeuille en kan u rekenen op het gepersoniseerd advies van uw beheerder. Hij contacteert u proactief op regelmatige basis en begeleidt u om uw portefeuille uit te bouwen.
- Vermogensplanning**: Wij begeleiden u bij de overdracht en de bescherming van uw vermogen. We streven hierbij naar een fiscaalvriendelijke aanpak waarbij uw gemoeidrust en uw familiale situatie centraal staan.
- Beleggingen**: Wij verstrekken u beleggingsadvies en informatie over dividendbetalingen, kapitaalsuïtkeringen, omruilingen en andere effectenoperaties. Complexe producten evalueren we vanuit een kritische visie.

## Pensioensparen

Vanaf 1 januari 2018 kan een particulier die aan pensioensparen doet, elk jaar kiezen tussen twee plafonds: ofwel spaart u maximaal 940 euro per jaar met een belastingvoordeel van 30 % (maximaal 282 euro), ofwel spaart u tot 1.200 euro per jaar met een belastingvoordeel van 25 % (maximaal 300 euro). Fiscale addertjes onder het gras:

- Als u een bedrag tussen 940 euro en 1.200 euro stort, valt u automatisch onder het tarief van 25 %. Als u meer dan 940 euro stort, maar minder dan 1.128 euro, riskeert u om minder fiscaal voordeel te hebben dan iemand die exact 940 euro stort. Als u meer dan 940 euro wenst opzij te zet-

ten, moet u dus minstens 1.128 euro storten om niet fiscaal afgestraft te worden.

- Als u jaarlijks 1.200 euro stort, spaart u meer voor uw pensioen, maar wel aan een lager fiscaal rendement. De eindbelasting op de stortingen blijft immers dezelfde, ongeacht welk belastingvoordeel u genoot.

We raden u aan om ofwel maximaal 940 euro, ofwel het maximumbedrag van 1200 euro te sparen. Bedragen tussen de twee maxima zijn niet zinvol.

De bovenstaande informatie is gebaseerd op het wetsontwerp dat op 20 december 2017 beschikbaar was en kon nog gewijzigd of uitgesteld worden bij het ter perse gaan.

*Deze publicatie is niet opgesteld conform de voorschriften ter bevordering van de onafhankelijkheid van beleggingsonderzoek. De beleggingsinstrumenten vermeld in deze publicatie zijn niet geschikt voor alle beleggers. Er dient rekening gehouden te worden met de doelstellingen, financiële draagkracht, kennis, ervaring en risicokenmerken van de belegger. De Bank verstrekt langs deze weg geen persoonlijk beleggingsadvies. De Bank is niet verantwoordelijk voor enige schade die uit deze adviezen zou voortvloeien. Meer informatie over de selectie en beoordelingsmethodes van hoger vermelde effecten en de onafhankelijkheid van het onderzoek ervan vindt u op [dierickxleys.be](http://dierickxleys.be) in de rubriek beleggingsadvies. De vermelde historische resultaten en prognoses zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. De vermelde opinies kunnen in de toekomst wijzigen. 'Kasteelplein Street Journal' is een trimestriële uitgave van Dierickx, Leys & Cie, Effectenbank NV, Kasteelpleinstraat 44 - 46, BE-2000 Antwerpen tel: +32 (0)3 241 09 99 De redactie wordt verzorgd door Dominique De Schutter, Ethel Puncher, Willem De Meulenaer, Geert Campaert en Werner Wuyts. Overname uit deze publicatie is toegelaten mits bronvermelding.*