

KASTEELPLEIN STREET JOURNAL

Trimestriële nieuwsbrief van Dierickx Leys Private Bank

In memoriam 2

Medewerkers 3

Bank of America 4

Oliesector 6

Effectentaks 9

Bedrijfsnieuws 12

Jaargang 4, nummer 2
April 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,
Geert Campaert en Willem De Meulenaer

Opmaak en druk: JEdesign.be

Kasteelplein Street Journal en DL Flash!
kan u terugvinden op onze website
dierickxleys.be onder de rubriek
Nieuws/Magazine en nieuwsbrief

Beste lezer

De bank verloor op 2 januari van dit jaar haar erevoorzitter, Wilfried Dierickx, die op 86-jarige leeftijd overleed. We blikken terug op zijn leven. Er is ook belangrijk nieuws over de medewerkers van onze bank. We gaan

daar op pagina 3 op in. De stijgende rente is goed nieuws voor de Amerikaanse banksector. Daarom belichten we Bank of America. De olieprijs verdubbelde op twee jaar tijd. Tijd om terug te keren naar de sector? De fisca-

le creativiteit kent een nieuw hoogtepunt met de effectentaks. U krijgt van ons een beknopte handleiding.

Veel leesplezier!

Werner Wuyts

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



Wilfried Dierickx (1931-2018)

Werner Wuyts

Op 2 januari 2018 overleed onze erevoorzitter van de Raad van Bestuur, de heer Wilfried Dierickx. Wilfried Dierickx begon in 1956, na het behalen van zijn diploma handelswetenschappen aan de toenmalige UFSIA, als helper zelfstandige bij zijn vader Louis, die wisselagent was in de Kasteelpleinstraat in Antwerpen.

Met hart en ziel, maar vooral met veel doorzettingsvermogen, startte de jonge, ambitieuze Wilfried met de uitbouw van zijn bedrijf. In 1959 nam hij het wisselkantoor over van de overleden wisselagent

Van Goethem op de Statielei in Mortsel. Het kantoor werd ruim drie decennia succesvol geleid door zijn vrouw Gaby Van den Broeck.

Wanneer hij in 1960 wisselagent werd op de beurs van Antwerpen, viel hij onmiddellijk op omwille van zijn gedrevenheid voor de verdediging van het beroep van wisselagent. In 1971 werd Wilfried lid van de Beurscommissie van Antwerpen. Vijf jaar later al schopte hij het tot voorzitter, een functie die hij in totaal twaalf en een half jaar zal uitoefenen.

Ondertussen bouwde Wilfried Dierickx zijn bedrijf verder uit. Wanneer de wetgever de beursvennootschappen in 1990 in het leven riep, richtte hij onmiddellijk de beursvennootschap Dierickx & Cie op.

Om te kunnen blijven concurreren met de grootbanken, was verdere groei noodzakelijk. In 1996 fuseerden Dierickx & Cie en Verbeek Leys & Cie.

Maar de ambities reikten verder. De beursvennootschap werd in 1999 omgevormd tot effectenbank. In datzelfde jaar werd de bevek Transparant opgericht.

In 1996 trok Wilfried Dierickx zich terug uit de dagelijkse leiding en werd hij voorzitter van de Raad van Bestuur, een functie die hij tot 2011 bekleedde. De laatste jaren bleef hij, als erevoorzitter, het bedrijf dat hij met eigen handen had opgebouwd, van dichtbij volgen.

Als oud-leerling van het Xaverius College was hij een drijvende kracht achter het woon- en zorgcentrum Capenberg in Boechout.

De gedrevenheid van Wilfried Dierickx inspireerde de andere directieleden en de medewerkers. Hij maakte van zijn team een hecht blok waarin ook menselijke warmte een belangrijke waarde was en is.

Hij leeft voort in onze gedachten.

Medewerkers

Een nieuwe levensfase

Vanaf 1 mei genieten Gina Winnepenninckx en Rik Sieps van een welverdiend pensioen na jarenlange dienst bij onze bank.

Gina trad in 1988 in dienst bij De Vroey Leys Verset Keusters Verbeek, en later Verbeek Leys. Gina verzorgde het doorgeven van de orders op de beursvloer op de Beurs van Brussel. Ze was ook mee verantwoordelijk voor de zogenaamde 'liquidatie', het afwikkelen van de effectenhandel die toen nog volledig met fysieke effecten verliep. Na de afschaffing van de fysieke handel werd Gina mee verantwoordelijk voor de vlotte afwikkeling van de girale handel van aandelen en beleggingsfondsen, een taak die ze met veel toewijding uitoefende.

Rik was nog geen twintig toen hij in 1976 in dienst trad bij wisselagent Wilfried Dierickx.



Naast een reeks taken bij de orderafwikkeling en de verwerking van de massa's fysiek geleverde obligaties die in de jaren '80 en '90 van de vorige eeuw langs het kantoor in Antwerpen passeerden, ontwikkelde Rik zich tot het eerste telefonische aanspreekpunt voor wie snel en accuraat zijn beursorder op de aandelen- of optiemarkt wilde plaatsen.

Naast hun professionele vaardigheden waren Gina en Rik zeer fijne collega's om mee samen te werken. De directie en de medewerkers wensen Rik en Gina nog veel geluk en aangename momenten in deze nieuwe fase van hun leven.

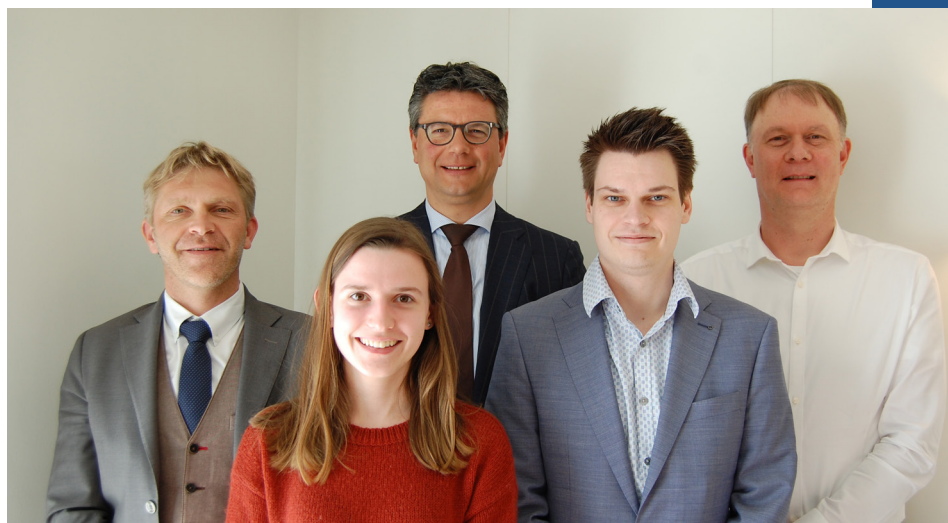
Bedankt Gina en Rik!

Nieuwe krachten

We verwelkomden het afgelopen jaar ook heel wat nieuwe medewerkers.

Laura van Cortenberghe versterkt het secretariaat. Jonathan Mertens vervoegt de tradingafdeling, waar hij mee zal instaan voor een vlotte orderverwerking. De afdeling adviserend vermogensbeheer krijgt er met Kurt Wuyts, een man met meer dan twintig jaar relevante ervaring in de sector, een gedreven beheerder bij. Ook Bart Janssens brengt een pak ervaring naar de IT-afdeling mee.

Filip Decruyenaere treedt toe



tot het directiecomité. We gaan daar in de volgende editie van de Kasteelplein Street Journal uitgebreid op in.

We wensen al onze nieuwe medewerkers veel succes en een aangename werkomgeving.



Inspelen op de stijgende rente in de VS

Geert Campaert

aandelen in te kopen. Al die ontwikkelingen zijn positief voor de bankensector en doen ons denken dat de sector nog een verdere opwaardering op de beurs te wachten staat. Om daarop in te spelen is Bank of America een interessante kandidaat.

Slanker en minder risicovol na de crisis

Bank of America werd zoals de meeste Amerikaanse banken sterk getroffen door de financiële crisis tien jaar geleden die leidde tot zware verliezen in de periode 20 augustus 2010. In de jaren daarna werd onder leiding van CEO Moynihan gewerkt aan het afbouwen of verkopen van de meer risicovolle activiteiten en het verlagen van de

kosten. De balans van de bank werd met een derde verlaagd in de periode 2012-2017 en de criteria voor de toekenning van leningen werden verstrengd. De jaarlijkse verliezen op slechte leningen daalden daardoor van \$18,5 miljard naar \$1,6 miljard. De kosten daalden in dezelfde periode van \$67,9 miljard naar \$54,3 miljard, en het aantal personeelsleden daalde van 287.000 naar 211.000. De nasleep van de financiële crisis bleef nog tot in 2014 duidelijk wegen op de resultaten van Bank of America: in de periode 2010-2014 moest het bedrijf gecumuleerd \$85 miljard verliezen nemen op leningen en kredietkaarten en moest het voor \$36 miljard boetes betalen voor een reeks rechtszaken over een aantal praktijken uit de jaren

De Amerikaanse centrale bank is al sinds eind 2015 begonnen met het normaliseren van haar monetair beleid. De kortetermijnrente, die na de financiële crisis op nul werd gezet, wordt geleidelijk opgetrokken. In de loop van 2018 worden nog drie verdere renteverhogingen verwacht. In principe is dat goed nieuws voor de nettorentemarge van de banken, en mogen we dus een positief effect daarvan verwachten op de winsten van de Amerikaanse banken. De verlaging van het belastingtarief op vennootschappen die eind 2017 werd doorgevoerd, zou de winsten vanaf dit jaar ook moeten opkrikken. Bovendien is president Trump van plan om de regulering voor de bankensector te versoepelen, wat kan leiden tot lagere kosten en meer vrijheid om het dividend te verhogen of eigen

Bank of America





vóór de bankencrisis. Na 2014 was de financiële impact van de crisis op de resultaten grotendeels voorbij en kon Bank of America opnieuw stevige winsten boeken: van \$ 1,42 per aandeel in 2015 steeg de winst naar \$ 1,90 in 2017 en voor 2018 wordt \$ 2,49 verwacht.

Profiteren van stijgende rente

Meer dan een derde (37%) van de inkomsten van Bank of America komt uit de divisie Consumer Banking, die de diensten naar particuliere cliënten en kmo's omvat. Daarnaast is de divisie Global Wealth & Investment Management goed voor 20% van de omzet. Leningen en kredietkaarten zorgen voor een groot deel van de inkomsten van die divisies. Bij een stijging van de rente verhogen banken hun tarieven op leningen en kredietkaarten, waardoor de geplande renteverhogingen in de VS tot stijgende winsten zouden moeten leiden bij Bank of America.

In verhouding tot de andere grootbanken (JP Morgan, Wells Fargo, Citigroup) is het aandeel van die activiteiten in de totale omzet ook groter, waardoor het effect op de winst in verhouding bij hen het grootst zou moeten zijn.

Wat bij een volgende crisis?

Vandaag draait de Amerikaanse economie goed en de recent doorgevoerde belastingverlaging kan de economie nog een bijkomende impuls geven. Het ziet er dus naar uit dat de huidige economische cyclus nog niet onmiddellijk zal eindigen. Er is echter krapte op de arbeidsmarkt en sommigen vrezen dat de bijkomende impulsen ervoor gaan zorgen dat de Amerikaanse economie zal oververhitten en zo tot ontsporende looninflatie zal leiden. Als dat gebeurt, wordt de Federal Reserve verplicht om de rente sneller dan verwacht op te trekken en dreigt ze zo de economie in een recessie te duwen. Dat zou dan leiden tot stijgende werkloos-

heid en een toenemend aantal mensen dat zijn (kredietkaart) schulden niet meer kan terugbetalen, en dan mogen we een kruis maken over het rooskleurig scenario voor de banken.

Conclusie

Bank of America is een interessante manier om in te spelen op een verwachte rentestijging in de VS de komende maanden. Een stijgende rente in combinatie met lagere belastingen zouden de winsten van de banken dit jaar een stevige boost moeten geven en we denken dat de huidige beurskoers die goede vooruitzichten nog niet volledig reflecteert. We moeten daarbij wel de evolutie van de inflatie in het oog houden, want als die te snel zou oplopen en de Federal Reserve drastischer moet ingrijpen, zal dat ook negatieve gevolgen hebben voor de banken.



Beterschap in zicht

Willem De Meulenaer

Begin 2016 bereikte de olieprijs een dieptepunt van 26,21 dollar per vat. Sindsdien herstelde de prijs voor het zwarte goud zich tot een zestigtal dollar. Het ergste lijkt voorbij en sommige beleggers vragen zich dan ook af of het moment rijp is om te beleggen in oliebedrijven.

Olieprijs: manisch-depressief

Als we de evolutie van de olieprijs aanschouwen, valt het op dat enorme pieken en dalen zich stelselmatig afwisselen. Flinkke economische groei, een aanbodbeperking door de OPEC, productiebelemmeringen en afnemende productie bij de grote olieproducenten waren slechts enkele – weliswaar belangrijke – factoren die de olieprijs in het verleden telkens flink gestuwd hebben. Omgekeerd zorgden een afnemende

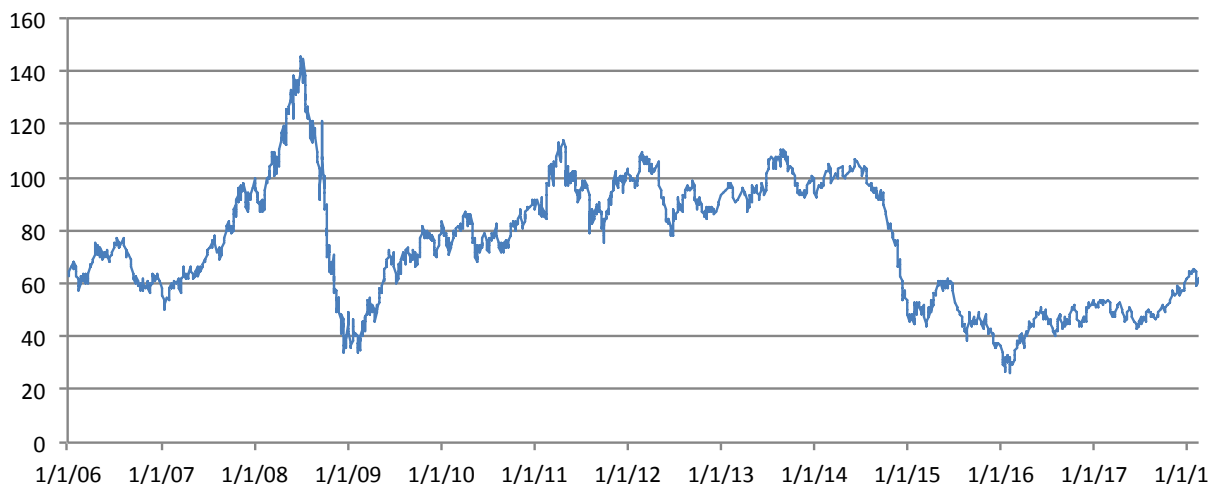
economische groei, het uitblijven van akkoorden bij de OPEC en een toenemende productie voor druk op de olieprijs. Sinds een tiental jaar is een andere belangrijke factor opgedoken: de ontginning van schaliegas en schalieolie door de techniek fracking (Engels: fracking).

Schaliegas en schalieolie

Schaliegas en schalieolie zitten ‘gevangen’ in hard gesteente en komen vrij door het ‘breken’ (fracking) van dat gesteente. Het idee is niet nieuw: reeds kort na de Tweede Wereldoorlog waren er de eerste experimenten in die zin. Maar dankzij enkele technologische doorbraken is de techniek sinds een decennium nu op grote schaal toepasbaar én rendabel (tenminste als de olieprijs voldoende hoog is). Daardoor blijken de Verenigde Staten ‘plots’ op

een enorme hoeveelheid olie- en gasreserves te zitten. Die voorraden zijn er natuurlijk altijd al geweest, maar werden lange tijd genegeerd omdat het onmogelijk leek om de reserves op grote schaal te ontginnen. Er zijn echter ook flinke nadelen verbonden aan de ontginning van deze energie, niet in het minste de impact voor het milieu. Maar daar lijken de landen die de techniek toepassen, voorlopig nog niet van wakker te liggen.

In elk geval is het schalieverhaal belangrijk om de evolutie van de olieprijs in het recente verleden beter te begrijpen, en misschien zelfs om de toekomstige evolutie in te schatten. De flink gestegen olieprijs, met pieken in 2008 en in de periode 2011-2014, heeft de populariteit en de rendabiliteit van fracking drastisch doen toenemen. Ech-



Grafiek olieprijs LT (WTI) 2006-2018



ter, de techniek werd slachtoffer van zijn eigen succes. Door de enorme toevloed van zowel gas als olie (uit het fracking) gingen de prijzen sinds medio 2014 fors onderuit. Het aantal projecten in de fracking werd sinds 2015 weer stevig terugschroefd, wegens niet rendabel. Sinds begin 2016 zit de olieprijs alweer in de lift, met dank aan de economische heropleving en nieuwe afspraken binnen de OPEC. Als de olieprijs richting \$ 80 à \$ 100 zou doorstomen, worden de meeste schalieprojecten opnieuw rendabel, waarna de neerwaartse cyclus zich alweer kan herhalen.

Naast de dynamiek van de olieprijs, moet de (potentiële) belegger in oliewaarden zich ook heel goed bewust zijn van de verschillende subsectoren binnen de oliesector.

Subsectoren in de oliesector

In grote lijnen delen we de oliesector op in (1) de toeleveranciers aan de oliesector, (2) de olieproducenten zelf en (3) de raffinagespelers. Het onderscheid is erg belangrijk, want elk van die subsectoren volgt zijn eigen dynamiek.

Tot de toeleveranciers aan de oliesector rekenen we enkele grote namen zoals Schlumberger en Halliburton. Beide bedrijven leveren diensten en technologie aan de klassieke olieproducenten die moeten helpen bij het boren naar olie en gas. Tot de kleinere spelers in deze subsector rekenen we onder andere Fugro (bodemonderzoek), Transocean (boorplatformen) en SBM Offshore (installaties voor productie en opslag van olie en gas). Gezien hun schaalgrootte en goed management hebben Schlumberger en Halliburton (relatief) zeer degelijk gepresteerd op langere termijn, daar waar veel

kleinere spelers in moeilijkheden kwamen. Bij de kleinere spelers is het motto momenteel eerder: “high risk, high reward”. Bij een forse opvering van de olieprijs zullen die kleinere bedrijven hun resultaten sterk kunnen verbeteren, met een hefboom op de koersen. Maar het risico bij dat type bedrijven is ook aanzienlijk groter.

Tot de olieproducenten rekenen we onder andere Occidental Petroleum, Conoco-Phillips en Chevron, al is die laatste actief in zowat alle subsectoren. Opvallende boodschap die de laatste tijd bij verschillende olieproducenten te horen valt is dat ze, zelfs bij een verder herstel van de olieprijs, de investeringsbudgetten flink onder controle zullen houden. Die terughoudendheid is goed nieuws voor wie rekt op cash flows en dividenden bij de olieproducenten, maar is slecht nieuws voor de toeleveranciers aan de oliesector. Dat maakt investeren in de subsector van de toeleveranciers dubbel riskant.

De raffinagesector is het derde en laatste subsegment in de oliesector. Het is tevens de subsector die momenteel het beste presteert in de brede oliesector, wat niet per se een garantie is dat dat in de toekomst ook zo blijft. Opvallend is wel dat de 'raffinagecyclus' een cyclus volgt die soms flink kan verschillen met de 'oliecyclus', uiteraard afhankelijk van de raffinagecapaciteit en de locatie waar finale producten nodig zijn. Dat betekent dat hoge olieprijsen niet noodzakelijk goed nieuws zijn voor deze subsector, en lage olieprijsen niet noodzakelijk slecht nieuws. Alles hangt af van de capaciteit die beschikbaar is en de hoogte van de marges. Phillips 66 en Andeavor behoren tot de betere spelers in de sector.

Besluit

De oliesector omvat een veelvoud van bedrijven die actief zijn in verschillende subsectoren, die elk hun eigen dynamiek hebben. Dat maakt het er voor beleggers niet eenvoudiger op. Bovendien worden verbeterde omstandigheden snel gereflecteerd in de beurskoersen. Enkel als de olieprijs verder stijgt, zijn er nog opportuniteiten. Maar de grote schaliegas- en olievoorraden in de VS zullen wellicht elke forse opvering afzwakken. Bij de toeleveranciers aan de oliesector zijn de gevestigde waarden, zoals Schlumberger en Halliburton de veiligste keuze. Bij andere toeleveranciers speelt eerder het 'high risk, high reward'-principe. Een hoge potentiële winst, maar als het tegenvalt een flink verlies.

De belofte van de olieproducenten zoals Occidental Petroleum en ConocoPhillips om blijvend op de rem te staan voor wat betreft investeringen, ongeacht de olieprijs, is goed nieuws voor hun aandeelhouders, maar voorspelt echter weinig goeds voor de toeleveranciers. Dat levert een extra risico op voor laatstgenoemde spelers. Of de subsector van de raffinage koploper blijft in de sector, valt nog af te wachten, maar in elk geval zijn Phillips 66 en Andeavor degelijke spelers. Globaal gezien denken we niet dat er nog uitzonderlijke opportuniteiten zijn in deze sector, al mogen in een gediversifieerde portefeuille wel één of enkele spelers worden opgenomen, uiteraard in functie van het profiel van de portefeuille.

De effectentaks in 7 vragen

Ethel Puncher



De wet die de veelbesproken taks op effectenrekeningen invoert, werd afgelopen maand eindelijk gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad. De nieuwe taks trad in werking op 10 maart 2018, en dus niet retroactief vanaf 1 januari 2018. Met deze nieuwe belasting van 0,15% voert België voor het eerst een belasting op vermogen in.

1. Wat is de effectentaks?

De effectentaks is een belasting van 0,15%:

- die verschuldigd is door elke particulier;
- die titularis is van een of meerdere effectenrekeningen;
- waarop belastbare financiële instrumenten zijn ingeschreven;
- waarvan zijn aandeel in de gemiddelde waarde groter of gelijk is aan 500.000 euro.

Zodra u die drempel van 500.000 euro bereikt, is de taks verschuldigd op de volledige portefeuille. Iedere titularis met een gedeelte dat minder bedraagt dan 500.000 euro, valt buiten het toepassingsgebied van de taks.

2. Wie valt er onder deze belasting?

Particulieren vallen binnen het toepassingsgebied van de taks. Het gaat om:

- rijksinwoners met een of meerdere effectenrekeningen in België of in het buitenland
- niet-inwoners met een of meerdere effectenrekeningen in België

Niet-inwoners die zich kunnen beroepen op een dubbelbelastingverdrag dat ook van toepassing is op vermogen, zijn vrijgesteld. Het gaat daarbij onder andere om niet-inwoners uit Duitsland, Luxemburg, Nederland, Spanje en Zwitserland. Voor Zwitserland moet u wel een attest opvragen (certificaat of residence) waaruit blijkt dat u zich kan beroepen op het dubbelbelastingverdrag. De taks is niet van toepassing op vennootschappen (zoals een nv of een bvba) en entiteiten onderworpen aan de rechtspersonenbelasting (zoals een vzw of een stichting). Maar als u als particulier uw effectenrekening inbrengt in een rechtspersoon onderworpen aan de vennootschapsbelasting met als enig doel de effectentaks te omzei-

len, wordt u toch beschouwd als titularis van de effectenrekening. Dat om misbruiken tegen te gaan.

3. Wie is titularis?

Als u als particulier als volle eigenaar, blote eigenaar of vruchtgebruiker verbonden bent aan een effectenrekening, wordt u aanzien als titularis van die rekening. Volmachthouders vallen daar buiten. Er geldt een (weerlegbaar) vermoeden dat elke titularis een gelijk deel heeft. Bij de bevrijdende inhouding mag de bank geen rekening houden met het huwelijksstelsel, ongelijke deelverhoudingen etc. Bij een rekening in vruchtgebruik worden de blote eigenaar en vruchtgebruiker geacht elk een gelijk deel te hebben. Ook bij rekeningen van onverdeeldheden zoals maatschappen en beleggings-

clubs wordt iedere titularis geacht een gelijk deel te hebben. Als dat niet overeenstemt met de werkelijkheid, kan u zelf een aangifte/vraag tot teruggave indienen waarin het werkelijke aandeel opgegeven wordt. U bent daar echter niet toe verplicht. In een uitvoeringsbesluit zal de werkwijze nog verder verduidelijkt worden. Alle titularissen zullen in elk geval de aangifte/vraag tot teruggave gezamenlijk moeten indienen.

4. Welke effecten zijn belastbaar?

De volgende effecten, ingeschreven op een effectenrekening, zijn belastbaar:

- aandelen + certificaten
- obligaties + certificaten
- rechten van deelneming/aandelen in/van fondsen, al dan niet met rechtspersoonlijkheid (trackers – ETF vallen daar ook onder)
- kasbons
- warranten

De volgende zaken vallen buiten het toepassingsgebied van de taks:

- Tak 21 / Tak 23 levensverzekeringen
- pensioensparen
- edele metalen en grondstoffen
- opties, futures, swaps
- cash op een effectenrekening
- effecten op naam die enkel worden gehouden in een register, al dan niet beursgenoteerd

Wanneer u vanaf 9 december 2017 aandelen gehouden op een effectenrekening heeft omgezet naar aandelen op naam in een aandelenregister, zullen die voor het eerste jaar toch meegenomen worden in de bereke-

ningsbasis van de effectentaks. Gezien er voor aandelen op naam geen bevrijdende inhouding door de bank meer kan gebeuren, zal u zelf een elektronische aangifte moeten indienen als u de drempel van 500.000 euro bereikt. Voor de jaren die daarop volgen, zullen omgezette aandelen op naam echter niet meer binnen het toepassingsgebied van de effectentaks vallen.

5. Hoe wordt de belasting berekend?

De referentieperiode loopt in principe van 1 oktober van het jaar tot 30 september van het daaropvolgende jaar. Voor 2018 geldt er een verkorte referentieperiode van 10 maart 2018 tot 30 september 2018. Voor 2019 zal de referentieperiode lopen van 1 oktober 2018 tot 30 september 2019. Wanneer u tijdens het jaar titularis wordt van een effectenrekening, of niet langer titularis bent van een effectenrekening begint of eindigt er een afwijkende (kortere) referentieperiode. Aan het einde van elke referentieperiode zal de bank u een overzicht bezorgen van de gemiddelde waarde van uw effectenrekeningen. Om die gemiddelde waarde te berekenen, worden er op vaste en variabele referentiepunten waardebevestigingen opgesteld. Vaste referentiepunten zijn 31 december, 31 maart, 30 juni en 30 september. Variabele referentiepunten zijn de opening of sluiting van een effectenrekening, alsook de toevoeging of schrapping van een (co)titularis of een wijziging van het regime van toepassing op de effectenrekening (bijvoorbeeld bij de vestiging van een vruchtge-

bruik of pand). Het gemiddelde wordt bepaald door aan het einde van de referentieperiode die waarderingen samen te tellen en te delen door het aantal referentietijdstippen (per effectenrekening). Vervolgens worden de rekeningen per titularis geglobaliseerd. U zal de taks pas verschuldigd zijn wanneer u de drempel van 500.000 euro op geconsolideerde basis bereikt.

6. Wie zorgt er voor de aangifte en betaling?

Aangifte, inhouding en betaling gebeurt automatisch door de Belgische bank als het aandeel van de titularis op een of meerdere effectenrekeningen bij de betreffende bank minstens 500.000 euro bedraagt. Als u bij een bepaalde bank onder die drempel blijft, maar u bezit geglobaliseerd wel minstens 500.000 euro aan belastbare financiële instrumenten, heeft u de mogelijkheid om te kiezen voor een bevrijdende inhouding door de bank (opt-insysteem). In sommige gevallen zal de titularis zelf voor aangifte en betaling moeten zorgen. Dat is het geval wanneer er sprake is van een buitenlandse effectenrekening (tenzij de buitenlandse bank de taks inhoudt), maar ook wanneer men niet gekozen heeft voor een opt-in en geglobaliseerd over alle banken heen wel minstens 500.000 euro aan belastbare financiële instrumenten bezit.



7. Wat zijn de controlemogelijkheden voor de fiscus?

U zal in uw aangifte personenbelasting het bestaan van meerdere effectenrekeningen (al dan niet in België) waarvan u volle eigenaar, vruchtgebruiker of blote eigenaar bent, moeten vermelden, ongeacht of u hebt gekozen voor het opt-insysteem of niet en ongeacht het bedrag aan belastbare financiële instrumenten op die effectenrekeningen. De fiscus mag u bovendien vragen om meer informatie te verstrekken over uw effectenrekeningen. Pro memorie: over buitenlandse rekeningen wordt er automatisch informatie doorgespeeld naar de Belgische fiscus. Niet-naleving van de regels kan leiden tot boetes van 750 tot 1.250 euro en belastingverhogingen van 10 % tot 200 %. Laattijdige betaling leidt bovendien tot nalatighedsinteressen.

Concreet kan het praktische verloop samengevat worden in zeven stappen:

- Stap 1 – Waardering van de belastbare financiële instrumenten op de effectenrekeningen op de vaste en variabele referentiepunten
- Stap 2 – Berekening van het gemiddelde van de waardeeringen per rekening per titularis op het einde van de referentieperiode (in principe op 30/9)
- Stap 3 – Globalisering van de rekeningen van eenzelfde titularis per bank
- Stap 4 – Verzending van een overzicht naar de titularis met vermelding van de taks die door de bank zal ingehouden worden (in principe uiterlijk 31/10). Belangrijk daarbij is dat de bank alle cliënten die belastbare financiële instrumenten bezitten, moet informeren, ook al blijft de totale waarde ervan ruim onder de drempel van 500.000 euro.

- Stap 5 – Opt-inmogelijkheid voor de titularis wanneer de gemiddelde waarde van de effectenrekening bij een welbepaalde bank onder het drempelbedrag ligt, maar hij in totaal de drempel wel bereikt. Voor de opt-in heeft de titularis in principe tijd tot 30/11.
- Stap 6 – Aangifte en betaling door de bank, in principe ten laatste op 20/12
- Stap 7 – In welbepaalde gevallen: specifieke aangifte of verzoek tot teruggave door de titularis

Wenst u de concrete impact van de effectentaks op uw portefeuille verder te bespreken, neem dan zeker contact op met uw beheerder of contactpersoon op het nummer 03 241 09 99.

Nieuwe algemene voorwaarden en orderuitvoeringsbeleid

Wegens de start van MiFID II, waarover we u in onze vorige editie uitgebreid hebben ingelicht, zijn onze algemene voorwaarden aangepast aan de nieuwe regelgeving. U vindt die algemene voorwaarden op www.dierickxleys.be in de rubriek 'Cliënteninformatie' of u kan ze aanvragen op onze kantoren. Ook ons orderuitvoeringsbeleid werd aangepast en vindt u in dezelfde rubriek. De aangepaste items zijn in cursief weergegeven. Voor meer informatie of vragen kan u terecht op onze compliance-afdeling op het telefoonnummer 03 443 93 50.

Geschiktheidsrapporten

Ook wegens de nieuwe MiFID-wetgeving maken we sinds begin dit jaar bij elk advies een geschiktheidsverklaring op. Als u een aankooporder telefonisch opgeeft, zetten wij automatisch een geschiktheidsverklaring klaar op uw orderbestand. U kan dat bestand steeds raadplegen via www.dlonline.be. Heeft u nog geen toegang daartoe, vraag die

dan zeker aan bij uw relatiebeheerder. Als u wenst, kan u steeds vragen de verklaring ook per post te bezorgen. Voor orders die u online opgeeft, geven wij geen advies en daarom ook geen geschiktheidsbeoordeling. Wel voeren wij een automatische doelgroeptest en passendheidstest uit. Op uw trimestriële inventaris vindt u voortaan ook een periodiek geschiktheidsrapport van uw globale portefeuille. Op de online inventaris kan u ook continu bij elke individuele post in uw portefeuille een geschiktheidsrapport over dit instrument raadplegen. Voor meer informatie kan u terecht bij uw relatiebeheerder.

Hernieuwing profieldocument

Om de nieuwe geschiktheidsbeoordeling optimaal te kunnen verrichten, raden wij u aan uw profieldocument regelmatig te updaten en zeker bij elke belangrijke wijziging in uw financiële toestand, doelstellingen, beleggershorizon, verliescapaciteit of risicotolerantie. U kan dat online via www.dlonline.be bij het aanklikken van de rubriek 'Gegevens' of na afspraak op onze kantoren.



Werner Wuyts

Voortaan kan u daarbij ook een productkennistest invullen waarbij we nagaan of u voldoende kennis heeft inzake de diverse types van financiële instrumenten die wij aanbieden. Zo nodig bieden onze medewerkers u bijkomende informatie of opleiding.

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 vermeldde effecten en de onafhankelijkheid van het onderzoek ervan vindt u op 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.