

Kostenrisico fiche extern aandelenfonds - Dienstverlening: ad hoc advies en execution only

Deze ex ante informatiefiche dient u te lezen vooraleer enig order te plaatsen in dit type van financieel instrument. Dierickx Leys Private Bank gaat ervan uit dat u na het lezen van deze fiche minstens een basiskennis heeft over de aard, de risicokenmerken en de kostenstructuur ervan. Dit wil zeggen dat u weet hoe dit type instrument werkt en wat de vermoedelijke resultaten ervan zijn. Het betreft het risicorendementsprofiel, de liquiditeit en de structurele opbouw van het instrument en het impact van de kosten en taken op het rendement. Voor meer informatie kan u steeds contact opnemen met onze trading-afdeling op het nummer +32 3 241 09 99.

I. Impact van de kosten en taken op een belegging in dit type instrument

Scenario en veronderstellingen

Hieronder wordt aan de hand van een scenario een overzicht gegeven van de kosten en taken bij aankoop en afloop van een belegging in dit type instrument en de kosten en taken die het tussentijds aanhouden van dit instrument met zich meebrengt. Het betreft een overzicht van alle kosten en taken die verbonden zijn aan het instrument zelf en aan de dienstverlening er rond en van de impact hiervan op het rendement van deze belegging.

De kosten en taken die op het moment van uitgave van deze fiche in voege zijn binnen onze bank worden in onderhavig scenario verondersteld een indicator te zijn voor de toekomstige kosten en taken. Kosten en taken kunnen in de toekomst echter wijzigen. Een stijging of daling ervan kan respectievelijk een negatieve of positieve impact hebben op het potentiële rendement.

Een overzicht van de geldende tarieven vindt u steeds op www.dierickxleys.be in de rubriek cliënteninformatie.

Raadpleeg ook de 'essentiële beleggersinformatie' (KID/KIID) van de specifieke ICB die u wenst aan te kopen. De taken die vermeld zijn in onderhavig scenario zijn van toepassing op een modale cliënt die belastingplichtig is in België. De meeste taken hangen af van de individuele omstandigheden van de belegger (woonland, fiscale residentie, eventuele fiscale vrijstellingen, vermogenskenmerken, ...). Voor meer informatie kan u terecht op onze fiscaal-juridische dienst.

Voor de fondsen beheerd door DIERICKX LEYS PRIVATE BANK gelden andere kosten. Raadpleeg hiervoor de specifieke kostenrisico fiches.

Stel een belegger, ingezetene in België, belegt op 2 januari van jaar 1 in een kapitaliserend aandelencompartiment van een beleggingsfonds van het type ICB (zie verder). Hij investeert voor een waarde van 5000 euro exclusief kosten, in dit beleggingsfonds. Na 5 jaar treedt hij uit, meer bepaald op 31 december van het jaar 5. Stel dat het rendement in die periode identiek is geëvolueerd als het rendement van de Stockx Europe 600 Index gedurende de periode 2013-2017.

Let op: historische rendementen bieden geen garantie voor toekomstige rendementen. Het werkelijke rendement van een aandelenbelegging dat binnen vijf jaar behaald zal worden, kan hoger of lager liggen dan dat wat in het verleden werd behaald, afhankelijk van de koersevolutie en van de dividenduitkeringen.

Overzicht van kosten en taken

1) Op het moment van aankoop (of tussentijdse verkoop)

Categorieën van kosten en taken	Percentage	Bedrag
Gelinkt aan het product Intredekost: 1% + kost correspondent (7,5€), Vaste kost € 50, Beurstaks 0%	1,96%	€ 100,00
Gelinkt aan de dienstverlening	0	0
Totaal	1,96%	€ 100,00

2) Gedurende de looptijd van de belegging

Categorieën van kosten en taken	Percentage per jaar	Gemiddeld bedrag per jaar
Gelinkt aan het product: on going costs*	1,80%	€ 116,70
Gelinkt aan de dienstverlening	0%	€ 0
Totaal	1,80%	€ 116,70
<i>Inducements</i>	0,5%	€ 32,42

(*) Gemiddelde intrinsieke kosten in 2017, voor het beheer, bewaring, transacties, inducements en andere kosten die gedragen worden door een fonds en die afgehouden worden van de dagelijkse inventariswaarde.

(**) Gemiddeld tarief in voege van de vergoedingen die onze bank ontvangt van externe fondsmanagers voor distributie en opvolging.

3) Op het moment van verkoop

Categorieën van kosten en taken	Percentage	Bedrag
Gelinkt aan het product: Beurstaks (1,32%)	2,98%	€ 225,47
Gelinkt aan de dienstverlening	0%	€ 0
Totaal	2,98%	€ 225,47

Impact van kosten en taken op het potentiële rendement

In de onderstaande tabel wordt de impact weergegeven van de hogervermelde kosten en taken op het rendement van deze fictieve belegging. In de linkertabel wordt het scenario weergegeven waarbij het rendement onderhevig is aan de kosten en taken volgens het hogergenoemde scenario en in de rechertabel wordt het rendement weergegeven in een scenario waarbij geen kosten en taken zouden worden afgehouden.

Looptijd	Rendement na kosten en lasten	Evolutie belegging na kosten en lasten	Rendement vóór kosten en lasten	Evolutie belegging vóór kosten en lasten
Jaar 1	17,39%	€ 5.986,84	21,54%	€ 6.198,38
Jaar 2	6,07%	€ 6.350,51	7,87%	€ 6.686,47
Jaar 3	8,31%	€ 6.877,97	10,11%	€ 7.362,19
Jaar 4	0,63%	€ 6.921,06	2,43%	€ 7.540,83
Jaar 5	6,02%	€ 7.337,79	11,08%	€ 8.376,28

Hogervermelde scenario's werden naar best vermogen toegepast op basis van de historisch meest voorkomende of gemiddelde kenmerken van de transacties en portefeuilles van de niet-professionele cliënten bij onze bank. Op vraag kan een specifieke inschatting worden gemaakt op basis van elke concrete situatie.

Versie 1-6-2018

II Risicokenmerken en risico's van beleggingsfondsen

Een beleggingsfonds of instrument voor collectieve belegging (ICB) is een vennootschap of een georganiseerde onverdeeldeheid die het geld van een bepaald aantal beleggers samenbrengt met het doel dit te beleggen in diverse tegoeden volgens het principe van de risicospreiding en om haar aandeelhouders of deelnemers te laten delen in de bij het beheer van de tegoeden verkregen resultaten.

Soorten

Juridische indeling: een ICB kan in België qua vorm opgericht worden bij overeenkomst in welk geval we spreken van een gemeenschappelijk beleggingsfonds (kortweg: GBF) of bij statuten – in welk geval we spreken van een beleggingsvennootschap.

De twee belangrijkste verschillen tussen beide vormen zijn de volgende:

- Een gemeenschappelijk beleggingsfonds is opgericht in onverdeeldeheid waardoor ze geen rechtspersoonlijkheid bezit. Een beleggingsvennootschap bezit wel rechtspersoonlijkheid.
- De deelbewijzen die men van een gemeenschappelijk beleggingsfonds bezit worden aangeduid met de term 'rechten van deelneming'. Deze van een beleggingsvennootschap worden aangeduid met de term 'aandelen'.

Bijkomende indeling:

- De ICB met een veranderlijk aantal deelbewijzen (de zgn. open ICB of open ended). Dit type ICB kan haar kapitaal verhogen door de uitgifte van nieuwe deelbewijzen en kan haar kapitaal verlagen door de terugkoop van bestaande deelbewijzen. Daarom is het niet verplicht voor dit type ICB om beursgenoteerd te zijn (maar het kan wel). Hieronder valt de Belgische Bevek en de Luxemburgse Sicav;
- De ICB met een vast aantal deelbewijzen (de zgn. gesloten ICB of closed ended). Dit type ICB dient verplicht beursgenoteerd te zijn opdat de koers van de deelbewijzen bepaald kan worden door vraag en aanbod. Hieronder valt de Belgische Bevak en de Luxemburgse Sicaf.

Een speciaal type gesloten ICB is de "privak" (en het prifonds) dewelke uitsluitend mag beleggen in niet-genoteerde vennootschappen en groei-bedrijven. De Gereguleerde Vastgoedvennootschappen (GVV's) zijn gesloten fondsen die enkel in vastgoed beleggen. Raadpleeg de aparte kostenrisico fiche.

Typologie

Er bestaan vele honderden fondsen uitgegeven door Belgische banken. Sommige fondsen beleggen uitsluitend in aandelen of in obligaties of in kortetermijnproducten. De 'gemengde fondsen' spreiden hun activa meer gelijkmatig over aandelen, obligaties en andere financiële instrumenten. Regionale fondsen beperken hun focus tot aandelen of andere instrumenten uit één of meer regio's. De variatie in beleggingsstrategieën is bijna onbeperkt.

Het resultaat van een fonds hangt af van de keuze die de beheerders maken in de waaier van beleggingsinstrumenten. Aan de best presterende fondsen worden door een internationaal beoordelingsbureau (Morningstar) sterren toegekend van 1 tot 5.

Een belangrijke meerwaarde van beleggingen via fondsen is de spreiding van het risico. Wanneer de portefeuille van een fonds echter te zeer versnipperd is, bv. over honderden verschillende effecten, komt dit de doorzichtigheid niet ten goede.

Om een fonds goed te doorgronden kan de belegger de prospectus en de semestriële verslagen bestuderen. Bij elke intrede dient in ieder geval de 'essentiële beleggersinformatie' (KIID of KID) geraadpleegd te worden.

Voordelen

De houders van deelbewijzen ontvangen een deel van de inkomsten van het fonds. Dankzij de diversifiëring op het niveau van de onderliggende beleggingen die door het fonds zijn gedaan, kan de mogelijkheid op winst stijgen of kan althans het risico op verliezen worden beperkt.

In principe kan het fonds voor zijn beleggingen gebruik maken van gunstigere voorwaarden (met name inzake kosten) dan deze die de belegger zou krijgen indien hij rechtstreeks in de zelfde producten zou beleggen.

Risico's

Beheerrisico

Aangezien het rendement van de beleggingen van een beleggingsfonds onder andere afhangt van de bekwaamheid van de beheerders en de deugdelijkheid van hun beslissingen, kunnen onjuiste beoordelingen bij het beheer van een fonds tot verlies of waardevermindering leiden.

Risico van sterke koersdalingen van de aandelenprijs

Beleggingsfondsen staan aan het risico van een koersdaling bloot, aangezien deze dalingen een afspiegeling zijn van de waardeverminderingen van de effecten of deviezen die de tegoeden van het fonds uitmaken onder voor het overige gelijk blijvende omstandigheden.

Naarmate de beleggingen beter gediversifieerd zijn, daalt het risico op verliezen in theorie. De risico's nemen daarentegen toe bij meer gespecialiseerde en minder gediversifieerde beleggingen van het fonds. Er moet dus worden gelet op de algemene en specifieke risico's die aan de financiële instrumenten en deviezen van het fonds verbonden zijn.