

Kosten-risico-fiche aandelen(producten) niet-Euronext Dienstverlening: ad hoc advies/ exec. 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 risico-kenmerken 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 risico-rendementsprofiel, de liquiditeit en de structurele opbouw van het instrument en het impact van de kosten en taksen op het rendement. Voor meer informatie kan u steeds contact opnemen met onze trading-afdeling op het nummer 03/241 09 99.

I. Impact van de kosten en taksen 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 taksen bij aankoop en verkoop van een belegging in dit instrument en de kosten en taksen die het tussentijds aanhouden van dit instrument met zich meebrengt. Het betreft een overzicht van alle kosten en taksen die verbonden zijn aan het instrument zelf en aan de dienstverlening er rond en van het impact hiervan op het rendement van deze belegging.

De kosten en taksen 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 taksen. Kosten en taksen kunnen echter in de toekomst steeds 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.

De meeste taksen hangen af van de individuele omstandigheden van de belegger (woonland, fiscale residentie, eventuele fiscale vrijstellingen, vermogenskenmerken...). De taksen die vermeld zijn in onderhavig scenario zijn van toepassing op een modale cliënt die belastingplichtig is in België.

Op aandelendividenden is 30% roerende voorheffing verschuldigd maar vaak wordt bij buitenlandse aandelen bijkomende dividendbelasting geheven door het herkomstland. Voor meer informatie ook inzake eventuele recuperatieprocedures kan u terecht op onze fiscaal-juridische dienst.

Stel een belegger investeert op 2 januari van het jaar 1 voor een waarde van 5000 euro, exclusief kosten, in een aandeel dat noteert op de beurs van New York. Na 5 jaar verkoopt hij deze post, meer bepaald op 31 december van het jaar 5. Stel dat het rendement in die periode identiek is geëvolueerd als het rendement van de S&P 500 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 van het aandeel en van de dividenduitkeringen.

Overzicht van kosten en taksen

1) Op het moment van aankoop

Categorieën van kosten en taksen	Percentage	Bedrag
Gelinkt aan het product: Makelaarsloon* (0,8%), correspondentkost*(0,2%, min 20\$) Vaste kost (7,5 €), Beurstaks (0,35%), wisselkost (0,3 %)	1,87 %	95,14 €
Gelinkt aan de dienstverlening	0	0
Totaal	1,87 %	95,14 €

(*) makelaarsloon = degressief voor posten > 25.000 €, correspondentkost varieert ngl de volumemarkt

2) Gedurende de looptijd van de belegging

Categorieën van kosten en taken	Percentage	Bedrag
Gelinkt aan het product	0	0
Gelinkt aan de dienstverlening	0	0
Totaal	0	0

3) Op het moment van verkoop

Categorieën van kosten en taken	Percentage	Bedrag
Gelinkt aan het product: <i>Makelaarsloon* (0,8%), correspondentkost*(0,2%, min. 20\$), Vaste kost (7,5 €), Beurstaks (0,35%), wisselkost (0,3 %)</i>	1,72 %	177,27€
Gelinkt aan de dienstverlening		
Totaal	1,72%	177,27€

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	21,72%	6.201,68 €	24,04%	6.319,69 €
Jaar 2	26,94%	7.872,37 €	26,94%	8.022,17 €
Jaar 3	10,55%	8.702,71 €	10,55%	8.868,30 €
Jaar 4	12,85%	9.820,83 €	12,85%	10.007,70 €
Jaar 5	3,49%	10.163,27 €	4,77%	10.484,88 €

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 Kenmerken en risico's

Omschrijving

Een aandeel in een vennootschap is een financieel instrument dat aan de houder de eigendom geeft van een deel van de vennootschap. Dit eigendomsrecht is niet beperkt in de tijd. Het geeft recht op een deel van de winst (in geval die wordt uitgekeerd ontvangt de houder dit in de vorm van een "dividend"), een deel van de goederen van de vennootschap in geval van vereffening, en op stemrecht tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders (behalve als het aandelen zonder stemrecht betreft).

Complexiteit

Een aandeel is een niet-complex financieel instrument

Risico's en andere nadelen en voordelen

Insolvabiliteit: De resultaten van de onderneming kunnen dermate slecht evolueren dat de vennootschap in vereffening moet treden. In dat geval kunnen de aandeelhouders hun geïnvesteerd kapitaal gedeeltelijk of volledig verliezen. Aandeelhouders behoren namelijk tot de laatste groep van schuldeisers die delen in een eventueel batig saldo van de vereffening. Beleggers in aandelen genieten niet van kapitaalbescherming.

Volatiliteit: De beurskoers van een aandeel kan aanzienlijk schommelen, afhankelijk van de door de onderneming behaalde resultaten en de fluctuaties op de beurzen. De mate waarin de koers van een aandeel meer (>1) of minder (<1) schommelt dan de index van de beurs waarop het aandeel noteert, wordt uitgedrukt door de factor Bèta.

Liquiditeit: Kleine ondernemingen zijn soms moeilijk verhandelbaar omdat er dagelijks maar een beperkt aantal aandelen van eigenaar verwisselen. Dit kan een prijsprobleem vormen wanneer de houder (een groot aantal) aandelen wenst te verkopen. De aandelenkoers van een kleine onderneming kan makkelijker gemanipuleerd worden dan die van een groot bedrijf. Kleine ondernemingen met een beperkte beurswaarde (uitgedrukt door de marktkapitalisatie = aantal aandelen x prijs per aandeel) zullen ook minder makkelijk kunnen genieten van voordelige financieringsvoorwaarden. Ondernemingen met een marktkapitalisatie van minder dan € 25 miljoen worden over het algemeen als klein beschouwd.

Wisselkoersrisico: Wanneer een aandeel op een beurs noteert in een andere munt dan de Euro, kan de ontwikkeling van die munt ten opzichte van de Euro het rendement van de aandelenbelegging *rechtstreeks* beïnvloeden. Wanneer een aandeel in Euro op een beurs noteert maar de onderneming een belangrijk deel van haar omzet of kosten realiseert in een andere munt dan Euro, kan de ontwikkeling van die munt ten opzichte van de Euro een impact hebben op het bedrijfsresultaat van de onderneming. In dat geval beïnvloedt het wisselkoersrisico *onrechtstreeks* de koers van het aandeel.

Dividend onzekerheid: De onderneming kan een moeilijke periode doormaken en daarom haar dividend verlagen of zelfs laten wegvallen. Dividenduitkomsten zijn bijgevolg variabel.

Beursnotering: Afhankelijk van de markt waarop een vennootschap noteert, wordt aan een aandeel minimum normen qua rapportering van financiële cijfers opgelegd. Voor sommige markten zijn die normen echter laag (bv. Vrije markt, expert market)

Risico classificatie:

- * Aandelen met een marktkapitalisatie van € 25 miljoen of meer: **risico klasse 3**
- * Aandelen met een marktkapitalisatie van minder dan € 25 miljoen: **risico klasse 4**