

MIFID-BROCHURE inzake de MiFID-wetgeving en de zorgplicht

versie 1-03-2023

De Europese MiFID-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. In deze brochure geven we een overzicht van de belangrijkste MiFID-bepalingen die voor u van toepassing kunnen zijn.

Onze dienstverleningen

Dierickx Leys Private Bank is een bankinstelling die gespecialiseerd is in beleggingsdiensten. Onze klanten kunnen bij ons terecht voor discretionair en adviserend vermogensbeheer, ad hoc advies op initiatief van de klant, ontvangen en doorgeven van orders op de financiële markten en specifieke diensten zoals pensioensparen (derde pijler), vermogensadvies en lombard kredietverlening.

Dierickx Leys Private Bank biedt een brede waaier aan van beleggingsproducten: eigen fondsen, fondsen van derden, trackers, ook genoemd Exchange Traded Funds (ETF 's), diverse obligaties en genoteerde aandelen en aandelenproducten. De selectielijsten van deze producten vindt u op www.dierickxleys.be in de rubriek 'beleggingen' of kan u aanvragen in onze kantoren.

Naast de instrumenten die vermeld staan op onze selectielijsten kan u ook handelen in alle instrumenten, onder bepaalde voorwaarden ook complexe, die genoteerd zijn op de belangrijkste financiële markten en in opties op Euronext of NYSE. Over deze instrumenten geven wij in de regel geen actief advies.

Beleid inzake geschiktheids- en passendheidsbeoordeling

Als financiële tussenpersoon zijn we verplicht om onze dienstverlening zoveel mogelijk af te stemmen op uw persoonlijke behoeften en doelstellingen. Daarom bepalen we bij de opening van een rekening en op latere tijdstippen uw risicoprofiel via twee vragenlijsten die vervat zitten in uw 'profieldocument'. De eerste vragenlijst peilt naar uw kennis en ervaring inzake de diverse beleggingsinstrumenten. De tweede vragenlijst is een profieltest die meer globaal peilt naar uw kennis, ervaring, financiële draagkracht en verliescapaciteit, beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie. Op basis hiervan maken wij uw beleggersprofiel op. Bij elke beheersdaad of advies inzake een belegging die niet online gebeurt, doen we op basis van dit beleggersprofiel een geschiktheidsbeoordeling. De neerslag hiervan vatten we samen in een geschiktheidsverklaring die we u onmiddellijk bezorgen op uw (My) DL Online-account (in de rubriek 'Mifid-meldingen') of op papier. Voor orders die u via (My) DL Online invoert, geven we geen gepersonaliseerd advies en voeren we enkel een passendheidstest en doelgroepstest uit.

Bij elke kwartaalrapportering van uw rekeninginventaris en continu via (My) DL Online (rubriek 'periodieke beoordeling') vindt u een rapport inzake de periodieke geschiktheidsbeoordeling van uw globale portefeuille. Hierin wordt weergegeven of de verdeling van de globale portefeuille in overeenstemming is met uw beleggersprofiel. Ook de individuele instrumenten uit uw portefeuille die niet (langer) geschikt zijn gezien uw profielgegevens worden hierin opgesomd. U kan ervan uit gaan dat de andere instrumenten nog steeds geschikt en passend zijn in het kader van de globale portefeuille. U kan ook steeds op elk ogenblik een hernieuwde gedetailleerde geschiktheidsverklaring aanvragen van elk individueel instrument in uw portefeuille. In dit periodieke rapport vermelden we, indien van toepassing, ook de gemiddelde duration van uw obligaties en de vereiste pandwaarde van uw afgeleide producten.

De precieze modaliteiten van de geschiktheids- of passendheidsbeoordeling vindt u in onze Algemene Voorwaarden die u kan raadplegen op www.dierickxleys.be in de rubriek cliënteninformatie. Toegang tot (My) DL Online kan u gratis aanvragen via tel. 03-241.09.99.

De criteria van onze geschiktheidsbeoordeling zijn grotendeels gebaseerd op de doelgroepbepaling (Target Market) van het product in kwestie. Indien de producent deze niet voorzien heeft, voeren wij zelf deze doelgroepbepaling uit. De doelgroepbepaling van de producent zullen wij waar nodig nog verfijnen. De positieve doelgroep behelst alle beleggers waarvoor dit product duidelijk is bedoeld. De negatieve doelgroep behelst de beleggers waarvoor het product zeker niet bedoeld is. Wanneer het product geschikt wordt verklaard voor uw beleggersprofiel mag u er dan ook vanuit gaan dat u niet tot de negatieve doelgroep van het product behoort. U behoort meestal tot de positieve doelgroep tenzij u een waarschuwing vindt op uw geschiktheidsverklaring, bv. omdat u wel kennis heeft maar nog onvoldoende ervaring. Achteraan uw profieldocument vindt u een doelgroepmatrix op basis van de globale risico-tolerantie. Voor de meer gedetailleerde doelgroepmatrix kan u terecht bij uw relatiebeheerder.

(Product)kennistest

In principe moet elke titularis een kennis- en ervaringstest invullen.

Titularissen, (wettelijke) vertegenwoordigers of vruchtgebruikers die gehuwd zijn kunnen indien gewenst onderling één contactpersoon aanduiden die de andere vertegenwoordigt om exclusief de communicatie over de beleggingen te voeren. De andere echtgenoot zal bijgevolg geen orders kunnen doorgeven, noch advies van de bank ontvangen. In dat geval dient enkel de gekozen contactpersoon de kennistest in te vullen en houden we enkel met zijn of haar resultaat rekening bij onze geschiktheids-of passendheidsbeoordeling.

Indien meerdere titularissen of vertegenwoordigers en vruchtgebruikers een kennistest afleggen houden we bij onze geschiktheids-of passendheidsbeoordeling enkel rekening met de scores die leiden tot het hoogste beschermingsniveau.

Indien u een transactie wenst te doen in een instrument waarin u onvoldoende ervaring heeft, kan u zich wenden tot uw relatiebeheerder. Deze kan zorgen voor een degelijk onderricht en een geleidelijk traject voor opbouw en opvolging van een positie in dit instrument.

De kennistest kan u opnieuw afleggen indien uw kennis of ervaring is gewijzigd.

Profieltest

De profieltest dient in principe door alle titularissen te worden ondertekend tenzij er een vruchtgebruiker is. In dit laatste geval dient de vruchtgebruiker het profieldocument in te vullen tenzij deze uitdrukkelijk de toestemming geeft aan de naakte eigenaars om deze in te vullen.

In ieder geval dienen de ondertekenaars de vragen betreffende de financiële situatie en de beleggingsdoelstellingen steeds in te vullen in naam van en in het belang van alle andere rechthebbenden (o.a. de mede-titularissen, mede-eigenaars, de huwelijkspartner of vruchtgebruiker) rekening houdend met hun nodige beschermingsniveau. Indien er geen overeenstemming is tussen deze rechthebbenden dienen de diverse antwoorden aangeduid te worden en houden we bij onze geschiktheidsbeoordeling enkel rekening met de score die leidt tot het hoogste beschermingsniveau. Meer uitleg over deze testen en de link met de beoordelingen vindt u op pagina 1 en achteraan het profieldocument.

De 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 zich ingrijpende wijzigingen hebben voorgedaan in uw leven en vermogen sinds de vorige opmaak.

Informatieplicht

De MIFID-richtlijn focust op beleggingsdiensten zoals discretionair en adviserend vermogensbeheer, advies over beleggingsproducten, en het plaatsen en uitvoeren van beursorders. Het gaat om producten zoals aandelen, obligaties, vastgoedcertificaten, opties, trackers en beleggingsfondsen. Wij volgen de bepalingen inzake de informatieplicht over onze dienstverleningen nauwgezet op. We hechten groot belang aan een duidelijke kwartaalrapportering en aan een correcte en overzichtelijke presentatie van de beleggingsinstrumenten die u bij ons in bewaring geeft. We maken het onderscheid tussen de gewone beleggingsinstrumenten en de complexere zoals derivaten of eeuwigdurende obligaties.

De ex-ante-kostenfiches geven 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 van toepassing op de fondsen in portefeuille en de andere kosten en taksen. Deze informatie vindt u in de fiches per dienstverlening en de kostenrisicofiches inzake transacties per type van beleggingsinstrument. Deze kan u steeds raadplegen op onze website www.dierickxleys.be in de rubriek 'cliënteninformatie'.

Elk jaar in het eerste of tweede kwartaal, ontvangt u een ex-post-kostenoverzicht over het voorbije jaar, met daarin de effectief betaalde directe en indirecte kosten en taksen.

Heeft u een portefeuille met een discretionair mandaat of een portefeuille met producten met hefboomwerking? Dan ontvangt u zoals elke cliënt driemaandelijks het gedetailleerde kwartaalrapport met het overzicht van de tegoeden en effecten in portefeuille. Als uw portefeuille echter meer dan 10% (of een veelvoud) verlies lijdt voor het verstrijken van de rapporteringsperiode van drie maanden, dan berichten we u daar onmiddellijk over.

Statuut niet-onafhankelijk adviesverlener

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 bieden u een breed aanbod in diverse soorten beleggingsinstrumenten aan en ook ons advies is gebaseerd op een brede analyse van verschillende instrumenten.

Wat betreft aandelen en aandelenproducten strekt ons 'beleggingsuniversum' zich uit over alle aandelen die noteren op de courante beurzen. Voor trackers beperken we ons tot de producten van I-share. Deze zijn eenvoudig van structuur en erkend door de Belgische autoriteiten. Voor aandelen stellen we ook een selectielijst op van bedrijven waarover we advies verlenen. 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. Deze selectielijst vindt u op www.dierickxleys.be in de rubriek 'beleggingen'.

Voor obligaties beperken we ons advies tot niet-gestructureerde voldoende verhandelbare leningen. 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. Voor vragen over de actuele rating van uw obligaties kan u steeds terecht bij uw relatiebeheerder. Wat betreft private plaatsingen in obligaties

of weinig liquide obligaties, is het mogelijk onder voorwaarden om op bepaalde aanbiedingen in te gaan of secundaire transacties uit voeren. Hiervoor dient u weliswaar een specifiek intekenformulier te ondertekenen.

Het gamma aan huisfondsen betreft fondsen die door onze bank zelf worden beheerd en waarin de visie van het huis weerspiegeld is. Vermits we deze 'eigen fondsen' graag naar voren schuiven, dienen we ons advies als 'niet onafhankelijk' te bestempelen. Onze eigen fondsen kennen we immers het best en we weten dat de kwaliteit en onze beleggingsfilosofie gewaarborgd is. Bovendien is alle informatie hierover continu beschikbaar via uw relatiebeheerder of via onze website in de rubriek 'fondsen/ Dierickx Leys Funds. Wij rekenen geen instapkosten aan en de jaarlijkse beheersvergoeding is marktconform en kan u raadplegen op www.dierickxleys.be in de rubriek cliënteninformatie/overzicht tarieven.

Naast onze eigen huisfondsen selecteren we voor u een staal aan beleggingsfondsen en trackers van andere instellingen betreffende verschillende asset-klassen en regio's. Net als de door ons geselecteerde aandelen en obligaties screenen we deze beleggingsproducten voortdurend. Gezien we ons profileren als niet-onafhankelijk adviesverlener kunnen we een eventuele distributievergoeding (inducement) vanwege de producenten van bepaalde fondsen ontvangen (zie verder).

Inducements policy

Het hogergenoemde statuut van 'niet-onafhankelijk adviesverlener' heeft ook een weerslag op de manier waarop wij dienen om te gaan met de distributievergoedingen of 'inducements' die we ontvangen op de aangeboden externe beleggingsfondsen van andere instellingen die we voor u aankopen of aanhouden. In het ad hoc advies en in het adviserend beheer zullen we u jaarlijks rapporteren hoe groot die vergoedingen zijn in de ex-post kostenfiche.

Deze inducements laten ons toe u een betere dienstverlening rond deze beleggingsfondsen te verschaffen op de diverse vlakken:

- Zo vragen wij via onze inschrijving op de dienstverlening van diverse gespecialiseerd data-providers, zoals Morningstar, Bloomberg en/of de website van de betreffende instelling, dagelijks de kerngegevens van het fonds op die wij continu te uwer beschikking stellen. Het betreft o.a. de Essentiële Beleggersinformatie (KIID), de prospectus, de prijsvorming, de kostenstructuur, de beleggingsstrategie, de asset-allocatie en de doelgroepbepaling. Deze doelgroepbepaling (Target Market) passen wij aan indien de gegevens van de fondsmanager onvolledig of gedateerd zouden zijn of wanneer wij bepaalde criteria strenger willen toepassen conform onze geschiktheidsbeoordeling. In de periodieke geschiktheidsbeoordeling achteraan uw kwartaalrapportering of aan te vragen bij uw relatiebeheerder, zijn de beleggingsproducten die niet langer geschikt zijn voor uw beleggersprofiel aangegeven in de tabel onderaan.

- Op onze website dierickxleys.be, kan u in de rubriek 'fondsen/externe fondsen' informatie vinden over deze fondsen. Uw relatiebeheerder kan u steeds bijkomende duiding en uitleg hierover verschaffen.

- Voor deze fondsen vervullen wij ook de nodige administratie en verplichtingen die voortvloeien uit de distributie-overeenkomst met de fondsmanager: settlement en clearing, feedback over de plaatsing bij beleggers uit een afwijkende doelgroep, doorgave van eventuele klachten inzake deze fondsen, invullen van vragenlijsten enz.

- Wij zorgen ervoor dat ons aanbod aan fondsen voldoende uitgebreid en gediversifieerd is zodat u steeds per asset-klasse of per type één of meerdere alternatieven heeft waaruit u kan kiezen.

In het discretionair beheer vermijden wij producten die ons inducements bieden. Als er in de toekomst toch dergelijke vergoedingen uitbetaald worden, dan storten we deze integraal naar u door.

Indien u bij ons klant bent via een tussenpersoon (zaakaanbrenger, beursvennootschap...) betalen wij deze tussenpersoon eventuele ristorno's op de aan u aangerekende transactiekosten, beheersvergoedingen of op de portefeuillewaarde. Informatie over deze vergoedingen en de dienstverlening die hier tegenover staat kan u verkrijgen bij uw tussenpersoon.

Orderuitvoering

De regelgeving inzake de 'beste uitvoering' van orders passen we zo goed mogelijk toe. Zo worden uw beursorders standaard doorgegeven voor uitvoering op de betreffende volumemarkt of een alternatief platform(). Ook voor obligaties en andere producten worden uw orders doorgegeven voor een optimale uitvoering. Het volledige orderuitvoeringsbeleid vindt u op www.dierickxleys.be in de rubriek 'cliënteninfo' evenals het jaarlijkse rapport *TOP 5 markten en uitvoerders*.

Om te voldoen aan de wettelijke vereisten 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 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 naar de bewaartermijnen toe.

Reeds lang voert de overheid een strijd tegen oneerlijke praktijken op de beurzen, zoals de handel met voorkennis of marktmisbruik. Een faire effectenhandel komt iedereen ten goede. Alle partijen die bij de verhandeling van een reeks financiële producten betrokken zijn, moeten informatie aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) verstrekken. Op die manier heeft de toezichthouder een beter zicht op de systeemrisico's en kan ze op eenvoudige, en vooral snelle wijze marktmisbruik herkennen. 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 of kapitaalverhogingen, zullen 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 code, kortweg LEI. Een rechtspersoon zonder LEI kan niet handelen in beursgenoteerde financiële instrumenten. Beschikt uw vennootschap of vereniging met rechtspersoonlijkheid nog niet over een LEI en wenst u in de toekomst effecten te verhandelen? Vraag dan uw LEI aan via GS1 Belgium & Luxembourg (www.mylei.be), Acerta (www.acerta.be) of via Xerius (www.xerius.be). De doorgave van de details van de orders geldt voor alle financiële producten die via een platform in de Europese Unie verhandeld worden: aandelen, obligaties, opties en beursgenoteerde (index)fondsen. Transacties in primaire beleggingsfondsen 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.

Principes van de MiFID-categorisering van het cliënteel

De MiFID categorie wordt op de cliëntenovereenkomst voor opening van de rekening vermeld. De categorie geldt steeds per rekening en voor alle verrichtingen en diensten op die bepaalde rekening. In de regel krijgen alle erkende financiële instellingen de categorie van 'in aanmerking komende tegenpartij (IAKT)' toegewezen en alle andere cliënten die van 'niet-professionele cliënten'.

Cliënten die een financiële instelling of overheidsinstelling zijn, worden gecategoriseerd als IAKT. Deze cliënten ontvangen de informatienota 'Eligible counterparty' met uitleg over deze categorisering en de mogelijkheid om van categorie te wijzigen. De categorie 'professionele cliënt' bieden wij niet aan.

De categorisering van de IAKT en de niet-professionele cliënten wordt regelmatig herzien, evenals de procedures van toewijzing en wijziging. Wanneer de Bank opmerkt dat een bepaalde cliënt niet langer voldoet aan de voorwaarden van zijn categorisering, zal zij de vereiste voorwaarden nagaan. Indien deze niet langer worden gehaald, wordt de cliënt ambtshalve door de compliance officer in een categorie met hogere bescherming geplaatst. Elke wijziging wordt schriftelijk aan de cliënt kenbaar gemaakt, evenals de impact van de wijziging op zijn beschermingsniveau. Voor meer informatie over deze regelgeving kan u contact opnemen met onze compliance afdeling op het nummer 03 241 09 99.

Duurzaamheidsverklaring

Op onze website www.dierickxleys.be vindt u onze duurzaamheidsverklaring in de rubriek 'ESG Duurzaamheidsbeleid'. Hier kan u ook informatie vinden over onze producten met ESG-kenmerken, zoals onze eigen fondsen. De methodes die we gebruiken om beursgenoteerde instrumenten te beoordelen op hun duurzaamheidsrisico's, zoals de screeningtool sustainalitics, worden hier uitgebreid toegelicht.

In het vermogensbeheer is het mogelijk om de beheerder te verhinderen om te beleggen in specifieke bedrijven of sectoren. Deze tool kan ook inzake duurzaamheidsaspecten aangewend worden. Voor collectieve beleggingen is dit echter niet van toepassing. Onze huisfondsen en de instrumenten op onze selectielijsten voldoen echter aan strenge duurzaamheidsnormen zoals hoger uitgelegd.

Voor meer informatie over deze MiFID-items kan u terecht bij uw relatiebeheerder of bij onze compliance-afdeling via compliance@dierickxleys.be.