

## De Mifid-wetgeving en de zorgplicht

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

### **Geschiktheidsbeoordeling**

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 is een productkennistest en peilt naar uw kennis en ervaring inzake de diverse beleggingsinstrumenten. De tweede vragenlijst is een zogenaamde profieltest die meer globaal peilt naar uw kennis, ervaring, financiële draagkracht, beleggingsdoelstellingen en risicobereidheid. Op basis hiervan maken wij uw beleggersprofiel op. Bij elk advies of bij elke transactie die niet online gebeurt doen we dan op basis van dit beleggersprofiel een geschiktheidsbeoordeling. De neerslag hiervan vatten we samen in een geschiktheidsverklaring die we u onmiddellijk bezorgen op uw DL Online-account (in de rubriek 'meldingen') of op papier.

Voor orders die u via DL Online invoert geven we geen gepersonaliseerd advies en voeren we enkel een doelgroep- en passendheidstest uit. U kan ook te allen tijde een rapport aanvragen dat de doelgroep beschrijft van een beleggingsinstrument waarin u geïnteresseerd bent. Bij elke kwartaalrapportering van uw rekeninginventaris vindt u ook een periodieke geschiktheidsbeoordeling van uw globale portefeuille (zie verder). Hierbij wordt de asset-allocatie van uw portefeuille beoordeeld evenals de duration van uw vastrentende instrumenten, en de marginverplichtingen betreffende uw eventuele optieposities. Ook de individuele instrumenten die niet geschikt zouden zijn gezien uw specifieke profielgegevens worden opgesomd. Van de overige instrumenten kan u er vanuit gaan dat deze op die moment wel geschikt zijn. U kan steeds op elk ogenblik een hernieuwde geschiktheidsverklaring aanvragen van elk instrument in uw portefeuille. De precieze modaliteiten van deze geschiktheids- of passendheidsbeoordeling vindt u in onze Algemene Voorwaarden ([www.dierickxleys.be](http://www.dierickxleys.be) in de rubriek cliënteninformatie).

Om u vlot de ter beschikkingstelling van geschiktheidsverklaringen of andere documenten te kunnen bezorgen is het van belang dat we steeds beschikken over een actief e-mailadres. Als u een toegangscode tot [www.dlonline.be](http://www.dlonline.be) heeft, dan kan u via de rubriek 'gegevens' nakijken over welk e-mailadres we beschikken voor uw rekening. Desgewenst kan u het daar wijzigen. Geen toegang via [www.dlonline.be](http://www.dlonline.be)? Bel dan naar +32 3 241 09 99 en vraag er gratis een aan of geef u e-mailadres door aan uw contactpersoon.

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 dingen in uw leven en vermogen wijzigden sinds de vorige opmaak. Dat kan eveneens via [www.dlonline.be](http://www.dlonline.be).

### **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, afgeleide producten zoals opties 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 effecten die u bij ons in bewaring gaf. We maken het onderscheid tussen de gewone beleggingsinstrumenten en de complexere zoals derivaten of inflatie- of indexgebonden, of eeuwigdurende obligaties, al dan niet met een aanpasbare rentevoet.

Bij uw kwartaalrapportering vindt u een globale periodieke geschiktheidsbeoordeling, die nagaat of de verdeling van de globale portefeuille in overeenstemming is met uw beleggersprofiel. Die vindt u in de vorm van een handige overzichtstabel. Verder vindt u in dit rapport ook een overzicht van de duration van uw rentedragende producten en van uw marginverplichtingen en pandwaarde. Ten slotte geven we een overzicht van de individuele beleggingsinstrumenten in uw portefeuille die niet geschikt zijn volgens uw beleggersprofiel. Voor meer informatie verwijzen we u naar uw relatiebeheerder.

We geven u ook een idee van de kostendruk op de aan ons toevertrouwde tegoeden. Het gaat om een voorafgaande 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. Deze informatie vindt u in de kostenfiches per dienstverlening en de kosten-risicofiches per type van beleggingsinstrument die u steeds kan raadplegen op onze website [www.dierickxleys.be](http://www.dierickxleys.be) in de rubriek 'cliënteninformatie' (onderaan).

Jaarlijks, telkens begin april, ontvangt u een kostenoverzicht over het voorbije jaar, met daarin de effectief betaalde directe en indirecte kosten en taksen. Zo ziet u meteen het impact van de kostendruk op uw uiteindelijke rendement.

Heeft u een portefeuille met een discretionair mandaat of een portefeuille met producten met hefboomwerking? Als uw portefeuille meer dan 10% (of een veelvoud) verlies lijdt ten opzichte van het meest recente kwartaalrapport (voor het verstrijken van de volgende rapporteringsperiode), dan berichten we u daar onmiddellijk over.

## **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 en ook ons advies is gebaseerd op een brede analyse van verschillende instrumenten:

- 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 en trackers 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 deze beleggingsproducten voortdurend.
- Eigen fondsen: we hebben een beperkt maar kwalitatief sterk gamma aan eigen 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. Deze status van 'niet-onafhankelijk adviesverlener' heeft ook een weerslag op de manier waarop wij dienen om te gaan met 'inducements' of vergoedingen op de beleggingsfondsen van andere banken die we voor u aanhouden. In het ad hoc advies 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**

De nieuwe regelgeving inzake de 'beste uitvoering' van orders passen we zo goed mogelijk toe. Zo worden uw beursorders standaard gerouteerd naar de betreffende volumemarkt of een viertal alternatieve platformen. Dat betekent dat we steeds alvast de markt in rekenschap nemen waar het handelingsvolume het hoogst is, wat de kansen op optimale prijsvorming maximaal houdt. Ook voor obligaties en andere producten zoeken we naar een optimale uitvoering.

Het volledige orderuitvoeringsbeleid vindt u op [www.dierickxleys.be](http://www.dierickxleys.be) in de rubriek 'cliënteninfo'.

Om te voldoen aan de nieuwe vereisten nemen we de telefonische gesprekken tussen u en onze medewerkers op, die betrekking hebben op het ontvangen, doorgeven en uitvoeren van transacties. 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, dus ook u, 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 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 geen transacties op de secundaire markt meer doorvoeren.

Elke rechtspersoon moet 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)).

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 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.

## MiFID categorisering - Principes van de Mifid-categorisering van het cliënteel

### Voorwoord

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.

### **A. Toewijzing categorie**

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 cliënt'.

#### *Categorieën van laag beschermingsniveau naar hoger beschermingsniveau*

#### 1. In aanmerking komende tegenpartij (IAKT)

Cliënten die vallen onder volgende criteria worden gecategoriseerd als IAKT:

Financiële instellingen die erkend of gereguleerd worden onder het nationaal recht van een lidstaat van de EU of rechtstreeks onder het recht van de EU, zijnde beursvennootschappen, kredietinstellingen verzekeringsmaatschappijen, beleggingsondernemingen, fondsen (UCITS, pensioenfondsen en hun managementvennootschappen). Verder ook nationale overheden, centrale banken en supranationale organisaties. Deze cliënten ondertekenen de informatienota 'Eligible counterparty' met uitleg over deze categorisering en de mogelijkheid om van categorie te wijzigen.

#### 2. Professionele cliënten

Cliënt of zijn vertegenwoordiger die de nodige kennis en deskundigheid bezit om zelf beleggingsbeslissingen te nemen en de door hem gelopen risico's adequaat in te schatten.

Overheden en financiële instellingen die niet onder hogergenoemde criteria pt.1 vallen en beursgenoteerde vennootschappen kunnen automatisch deze status krijgen.

Onder bepaalde voorwaarden en mits toestemming van de compliance officer kunnen andere juridische entiteiten met rechtspersoonlijkheid een aanvraag indienen om als professionele cliënt gecategoriseerd te worden. De entiteit dient dan te voldoen aan 2 van de 3 volgende criteria: balanstotaal > 20 miljoen euro, netto omzet > 40 miljoen euro, eigen vermogen > 2 miljoen euro.

Voor kleinere entiteiten of entiteiten zonder rechtspersoonlijkheid of natuurlijke personen gelden volgende criteria: 1) Indien de vertegenwoordiger(s) een adequate deskundigheid, ervaring en kennis inzake beleggingen en de bijkomende risico's kunnen voorleggen. 2) Indien voldaan is aan 2 van volgende criteria: a) tijdens 4 voorafgaande kwartalen minstens 10 transacties > 5000 euro, b) portefeuille > 500.000 euro, c) vertegenwoordiger minstens 1 jaar werkzaam in financiële sector of functie in een functie die kennis in beleggingen veronderstelt.

Deze cliënten ondertekenen de informatienota 'professionele cliënt' met uitleg over deze categorisering en de mogelijkheid om van categorie te wijzigen.

Natuurlijke personen kunnen enkel onder deze categorie aanvaard worden mits onderzoek en beslissing door de directie.

#### 3. Niet-professionele cliënten

Alle andere cliënten.

Erkende financiële instellingen kunnen niet onder deze categorie geaccepteerd worden.

## **B. Wijziging van categorieën**

### *Wijziging ambtshalve*

De categorisering van de in aanmerking komende tegenpartijen en de professionele cliënten wordt jaarlijks 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 hogere categorie geplaatst. Elke wijziging wordt schriftelijk aan de cliënt kenbaar gemaakt, evenals de impact van de wijziging op zijn beschermingsniveau. De cliënt ondertekent een nieuwe overeenkomst.

Een upgrade naar een hogere beschermingscategorie gebeurt automatisch wanneer aan de voorwaarden van de categorisering door de cliënt niet meer tegemoet gekomen wordt. Een verandering van categorie kan door de cliënt schriftelijk aangevraagd worden bij de compliance officer. De toestemming wordt schriftelijk aan de cliënt bevestigd.

### *Aanvraag voor (vrijwillige) downgrade van een rekening*

Bij een vrijwillige downgrade wordt de cliënt schriftelijk in kennis gesteld van de bescherming en rechten die hij zich vrijwillig ontzegt. De cliënt dient een verklaring te ondertekenen dat hij zich bewust is van de gevolgen van de verandering van categorie.

Een niet-professionele cliënt kan enkel aanvragen om als professionele cliënt behandeld wenst te worden voor alle transacties van één bepaalde rekening. Een professionele cliënt kan enkel aanvragen om als in aanmerking komende tegenpartij beschouwd te worden voor alle transacties van één bepaalde rekening.

### *Aanvraag voor upgrade van een rekening*

De aanvraag dient schriftelijk te gebeuren aan de compliance officer. Indien de compliance officer deze aanvraag accepteert wordt de verandering geformaliseerd in een schriftelijke overeenkomst waarin vermeld wordt dat het alle verrichtingen betreft van de gespecificeerde rekeningen. De aanvraag kan enkel betrekking hebben op alle verrichtingen en diensten van die bepaalde rekening. → van professionele cliënt van rechtswege naar niet-professionele cliënt of van IAKT naar niet-professionele cliënt: De cliënt dient een schriftelijke aanvraag in te dienen bij de compliance officer. De compliance officer kan de aanvraag accepteren indien voldaan werd aan de voorwaarden. Dit wordt schriftelijk bevestigd en de vertegenwoordigers van de cliënt worden gevraagd de informatienota/ overeenkomst te ondertekenen voor acceptatie van de nieuwe categorie. Deze overeenkomst specificeert dat de nieuwe categorie van toepassing is op alle transacties van de vermelde rekening(en).

→ van IAKT naar professionele cliënt:

De cliënt dient een schriftelijke aanvraag in te dienen bij de compliance officer.

De compliance officer kan de aanvraag accepteren indien voldaan werd aan de voorwaarden. Dit wordt schriftelijk bevestigd en er wordt aan de vertegenwoordigers van de cliënt gevraagd de informatienota/overeenkomst te ondertekenen voor acceptatie van de nieuwe categorie. Deze overeenkomst specificeert dat de nieuwe categorie van toepassing is op alle transacties van de vermelde rekening(en). Wanneer een IAKT vraagt om behandeld te worden als cliënt en niet vermeldt dat hij behandeld wenst te worden als niet-professionele cliënt, wordt hij behandeld als professionele cliënt. De compliance officer kan deze dan toch nog toekennen aan de categorie IAKT mits het laten ondertekenen van de betreffende informatienota.

*Voor meer informatie over deze regelgeving kan u contact opnemen met onze compliance afdeling op het nummer +32 3 241 99 09.*