

KASTEELPLEIN STREET JOURNAL

Trimestriële nieuwsbrief van Dierickx Leys Private Bank
Jaargang 4, nummer 3 - Juli 2018



Beste lezer

De nieuwe website www.dierickxleys.be is gelanceerd. De aandelenstudies zitten daarbij in een nieuw kleedje. U krijgt een pak extra informatie per bedrijf. In dit nummer vertellen we u meer over het systeem met de sterren. Er bewoog heel wat in de eerste jaarhelft op de financiële markten, ook al had dat per saldo weinig impact op het beleggersresultaat. We geven een overzicht van wat de financiële markten in de eerste jaarhelft bezighield. Zoals in ons vorig nummer beloofd, komen we nog eens terug op de benoeming van Filip Decruyenaere tot bestuurder en lid van het directiecomité van Dierickx Leys Private Bank. Het kantoor in Sint-Martens-Latem heeft een nieuwe kantoordirecteur. U leert hem kennen op pagina 6.

Veel leesplezier en een aangename zomer gewenst!

Kasteelplein Street Journal is een uitgave van Dierickx Leys Private Bank
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

In het spoor van de beursmeesters: nieuwe parameters in de aandelenselectie

U heeft het misschien al gemerkt: onze website (www.dierickxleys.be) is grondig vernieuwd. Maar de wijzigingen zijn niet enkel puur cosmetisch van aard, ook inhoudelijk is er een en ander vernieuwd.

Een van de belangrijkste wijzigingen situeert zich op het vlak van de aandelenstudies. Die vindt u op de website onder de rubriek 'beleggingen'. Om u als belegger toe te laten een selectie te maken die nog beter aansluit op uw persoonlijke beleggingsvoorkeuren, hebben we per aandeel een score toegekend op basis van vier parameters: groei, stabiliteit, kwaliteit en waardering. Om alles overzichtelijk te houden, hebben we de score uitgedrukt in een aantal sterren (zie Afb. 2). Hoe hoger de groei, stabiliteit en kwaliteit van een bedrijf, hoe hoger het aantal sterren dat er zal worden toegekend op de respectievelijke parameters. Een bedrijf dat bijvoorbeeld voor de parameter groei vijf sterren toegekend krijgt, groeit dus zeer snel. Als een bedrijf slechts één ster krijgt voor groei, wil dat zeggen dat er nauwelijks groei is (of zelfs een krimp). Voor de

laatste parameter in het rijtje, waardering, betekent de toekenning van vijf sterren dat het bedrijf zeer goedkoop is. Als een onderneming daarentegen slechts één ster krijgt toegewezen op waardering, wil dat zeggen dat het bedrijf in kwestie zeer duur is op de beurs.

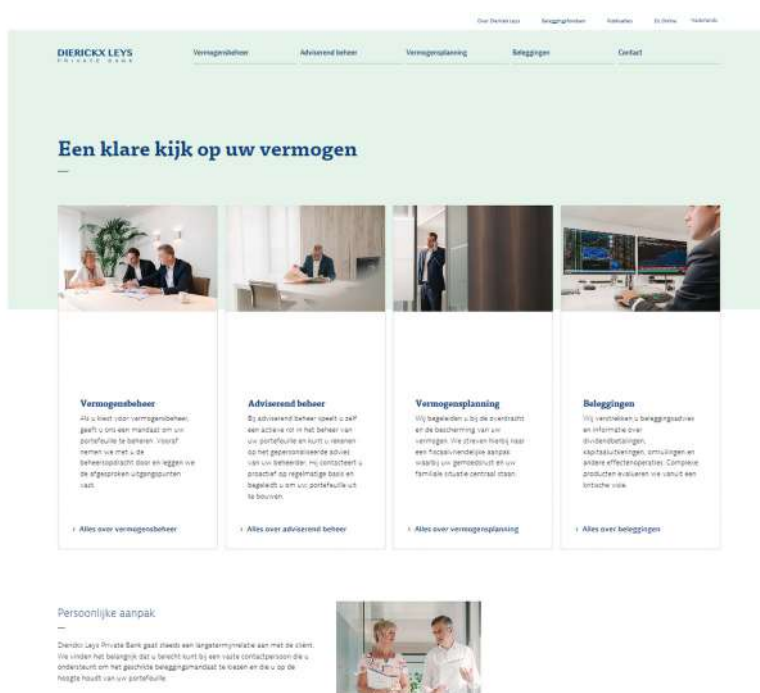
Het ideale aandeel krijgt dus over de ganse lijn vijf sterren toegewezen. Jammer genoeg zal er in de praktijk dikwijls een 'trade-off' zijn tussen de verschillende parameters. Zo zal bijvoorbeeld een bedrijf dat een hoge groei kent (dus veel sterren toegewezen krijgt voor groei), in de praktijk meestal ook aan de dure kant zijn op de beurs, en bijgevolg relatief weinig sterren toegekend krijgen op basis van waardering. En het omgekeerde is doorgaans ook waar: bedrijven met weinig groei staan meestal relatief goedkoop gewaardeerd ... Maar waarom hebben we nu net deze vier parameters opgelijst? Als we de beursstrategieën van succesvolle beursmeesters over de afgelopen decennia overlopen, stellen we vast dat zij consistent een strategie volgden op basis van een of meerdere van de door ons opgelijste parameters.

Laat ons de parameters eens in detail bekijken.

Waardering

Benjamin Graham wordt door veel beleggers beschouwd als de grondlegger van het waardebeleggen. Graham, geboren in 1894, publiceerde in 1934 het boek 'Security Analysis' en in 1949 het boek 'The Intelligent Investor'. Vooral dat laatste werk wordt niet enkel beschouwd als een meesterwerk maar ook als dé bijbel voor beleggers. Zeer opmerkelijk is dat, hoewel het boek nu bijna zeventig jaar oud is, de principes vandaag de dag nog steeds perfect toepasbaar zijn op de beurs.

Graham was bovendien ook de leermeester van Warren Buffett, zowat de meest succesvolle belegger aller tijden. En gevraagd aan Buffett waarom hij





Willem De Meulenaer

zelf nooit een boek heeft geschreven over beleggen, was zijn antwoord steevast: “Alles is al gezegd. Lees The Intelligent Investor.”

Uiteraard werd door de jaren heen waardebeleggen verder uitgewerkt en verfijnd door verschillende vooraanstaande beleggers en theoretici.

Zelf laten we ons, bij de beoordeling van de parameter waardering, leiden door de koerswinstver-

houding, de boekwaarde, de PEG-ratio (koers-winst-verhouding afgezet tegenover groei) en het vrijkasstroomrendement. Omdat sommige (sub-)parameters belangrijker zijn dan andere (sub-)parameters, kennen we aan elk van die (sub-)parameters een gewicht toe. Zo wordt het grootste gewicht toegekend aan het vrijkasstroomrendement (free cash flow yield), een begrip waarnaar Buffett verwees als ‘Owner’s Earnings’. Het vrijkasstroomrendement gaat na hoeveel ‘overtollige’ cash een bedrijf elk jaar genereert. Die overtollige cash of free cash flow kan dan gebruikt worden om een duurzaam dividend uit te keren, schulden terug te betalen, eigen aandelen in te kopen, of te investeren in verdere groei van het bedrijf. Hoe hoger de free cash flow yield en hoe lager de koerswinstverhouding, hoe meer sterren een bedrijf zal toegekend krijgen op de parameter waardering.

Studies

Naam	Advies van de analist	Sector	Groei (i)	Stabiliteit (i)	Kwaliteit (i)	Waardering (i)
AB InBev	Kopen	Voeding	★☆☆☆☆	★★★★☆	★★★★☆	★★☆☆☆
Ackermans & van Haaren	Houden	Holdings	★★★★☆	★★★★☆	★★★★☆	★★★★☆
Ageas	Houden	Financieel	★☆☆☆☆	★★☆☆☆	★★★★☆	★★★★☆
Ahold Delhaize	Houden	Distributie	★☆☆☆☆	★★★★☆	★★☆☆☆	★★★★★
Aker ASA	Houden	Holdings	★★★★☆	★★★★☆	★★★★☆	★★☆☆☆
Alibaba Group Holding	Houden	Technologie	★★★★★	★★★★☆	★★★★★	★☆☆☆☆
Alimentation Couche-Tard	Houden	Distributie	★★★★☆	★★★★☆	★★☆☆☆	★★★★☆
Allianz	Kopen	Financieel	★☆☆☆☆	★★★★☆	★★★★☆	★★★★★
Alphabet	Houden	Technologie	★★★★★	★★★★☆	★★★★★	★★☆☆☆
Amazon	Houden	Distributie	★★★★★	★★☆☆☆	★★★★★	★☆☆☆☆
Amsterdam Commodities (Acomco)	Houden	Voeding	★☆☆☆☆	★★★★★	★★★★☆	★★★★☆
Apple	Houden	Technologie	★★★★☆	★★★★☆	★★★★☆	★★☆☆☆
ASML Holding	Houden	Technologie	★★★★★	★★★★☆	★★★★☆	★☆☆☆☆
Barry Callebaut	Houden	Voeding	★★☆☆☆	★★★★☆	★★☆☆☆	★★☆☆☆
Berkshire Hathaway	Houden	Holdings	★★★★☆	★★★★☆	★★★★★	★★☆☆☆
BHP Billiton	Houden	Staal/Non ferro	★☆☆☆☆	★★★★☆	★★★★☆	★★★★☆
Biocartis	Houden	Farmacie	★★★★★	★★☆☆☆	★★☆☆☆	★☆☆☆☆
BMW	Kopen	Transport	★☆☆☆☆	★★★★☆	★★★★☆	★★★★☆
Booking Holdings	Kopen	Consumptie-Luxe	★★★★☆	★★★★☆	★★★★☆	★★☆☆☆
Bpost	Houden	Industrie	★☆☆☆☆	★★★★★	★★☆☆☆	★★☆☆☆
Brederode	Kopen	Holdings	★★★★☆	★★★★★	★★★★☆	★★★★☆
Brookfield Asset Management	Houden	Vastgoed	★★★★☆	★★☆☆☆	★★★★☆	★★★★☆

Afbeelding 2

Stabiliteit

Voor de parameter stabiliteit gaan we onder andere kijken naar de eigen middelen van de vennootschap (het eigen vermogen), de schulden, de rendabiliteit en de marges. Kort samengevat komt het er op neer dat hoe hoger de marges en winstgevendheid, en hoe lager de schulden, hoe solider een bedrijf is en hoe meer sterren het bedrijf toegekend zal krijgen op deze parameter.

Onder andere meesterbelegger Walter Schloss hechtte daar veel belang aan. En met succes. Tussen 1956 en 1984 haalde Schloss een gemiddeld rendement van maar liefst 21,3 %!

Groei

Peter Lynch werd in 1977 aangesteld als fondsbeheerder van het Magellan Fund. Het fonds begon met een zeer bescheiden \$ 18 miljoen maar groeide door uitzonderlijke beleggingsprestaties (en de daarop volgende instroom van beleggers) uit tot een fonds met \$ 14 miljard onder beheer. Het fonds haalde tussen 1977 en 1990 een gemiddeld rendement van maar liefst 29,2 %. Het succes was in belangrijke mate te danken aan de investeringen in (relatief) kleinere groeibedrijven. Het zal sommigen misschien verwonderen, maar ook Warren Buffett houdt van groeibedrijven – zolang het maar tegen een betaalbare prijs is.

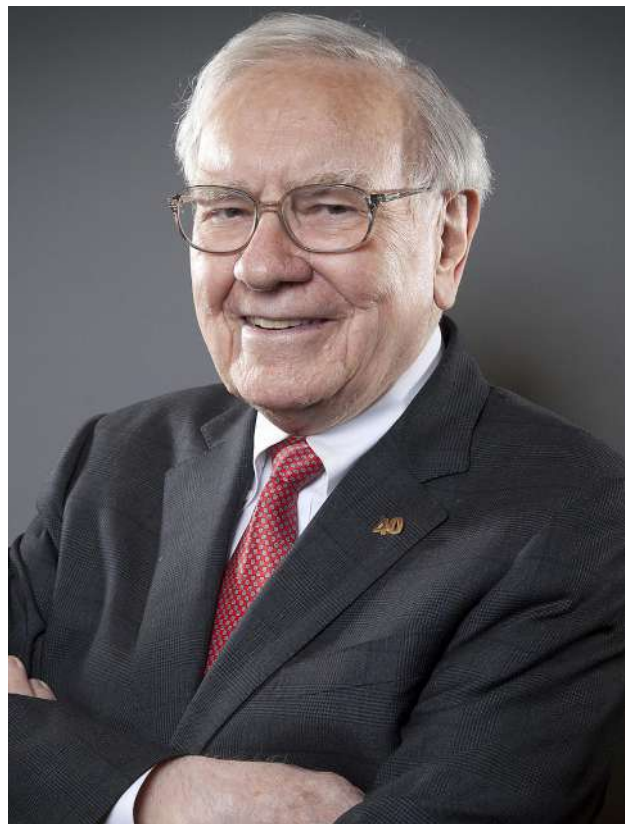
Voor onze parameter groei kijken we naar zowel de historische als verwachte winst- en omzetgroei. Een aandeel dat vijf sterren krijgt op groei heeft dus niet enkel een degelijk trackrecord inzake groei, maar zal wellicht ook in de toekomst nog stevig doorgroeien.

Kwaliteit

Over waardebeleggingen, groei en Warren Buffett bestaan veel misvattingen. Veel beleggers gaan ervan uit dat Buffett vooral belang hecht aan de eerstgenoemde parameter, waardering. In het begin van zijn carrière was dat zeker zo. Maar al vrij snel hechtte Buffett meer belang aan kwaliteit – weliswaar tegen een betaalbare prijs. Het is niet voor niets dat zijn adagium als volgt luidt: "It's far better to buy a wonderful company at a fair price, than



Benjamin Graham



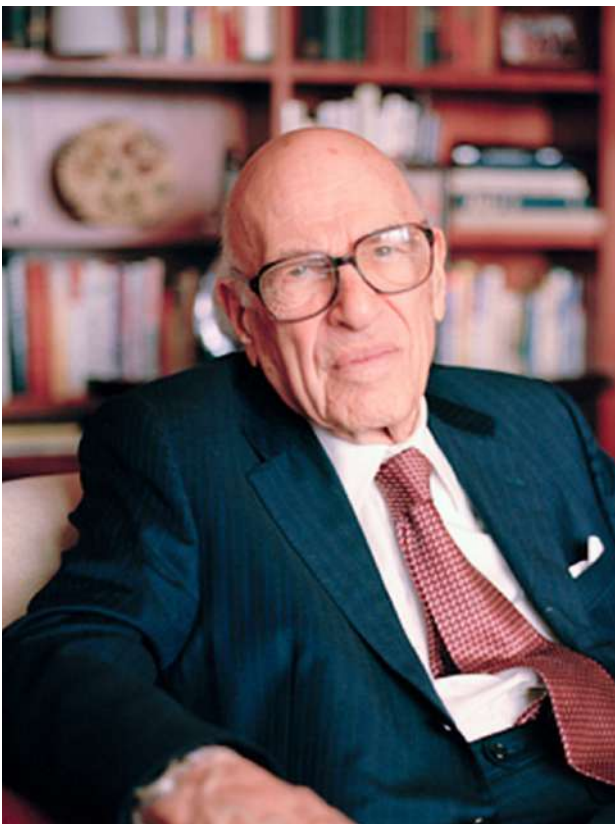
Warren Buffett

a fair company at a wonderful price". Met andere woorden, hij koopt liever een prachtige (kwalitatief hoogstaande) onderneming tegen een redelijke prijs, dan een middelmatige onderneming tegen een spotprijs. Ook dat principe heeft Buffett niet zelf uitgevonden, maar overgenomen van meesterbelegger Philip Fisher. Fisher schreef over dat onderwerp het bijzonder interessante boek 'Common Stocks and Uncommon Profits', waarin hij benadrukte dat uitzonderlijke vennootschappen over de lange termijn exceptionele returns konden voorleggen.

De parameter kwaliteit is de enige in het rijtje die niet 'berekend' kan worden, maar vergt een (subjectieve) inschatting van de analist. Eenvoudig gesteld is een kwalitatief bedrijf een bedrijf dat zeer moeilijk te beconcurreren is en geleid wordt door een uitstekend managementteam. Dergelijk type bedrijven leidt doorgaans tot hoger dan gemiddelde beursreturns.



Philip Fisher



Walter Schloss



Peter Lynch

Conclusie

Talrijke succesvolle strategieën van beleggingsmeesters zijn geënt op een of meerdere van de parameters: waardering, stabiliteit, groei en kwaliteit. Om het u als belegger gemakkelijker te maken, hebben we op onze website voor al de bedrijven die we opvolgen en voor elk van voornoemde parameters een score gegeven, uitgedrukt in een aantal sterren.

Op die manier kunt u, ongeacht of u nu een waardebeglegger bent, meer in groeiaandelen geïnte-

resseerd bent of een andere strategie hanteert, gemakkelijker aandelen selecteren.

Maar zoals Joel Greenblatt (auteur 'The little book that beats the market'), James O'Shaughnessy (auteur 'What works on Wall Street') en talrijke andere topbeleggers al meermaals benadrukten: er zijn veel strategieën die werken op de beurs; het komt er op neer een strategie te kiezen en die consequent te volgen.

Nieuwe branchemanager

Sinds 2 mei is Peter Huylbroeck de nieuwe branchemanager van de vestiging Sint-Martens-Latem van Dierickx Leys Private Bank. Gedurende zijn professionele loopbaan heeft hij heel wat buitenlandse werkervaring opgedaan. Zo was hij zeven jaar Senior Private Banker in Genève en werkte hij voordien ook vier jaar als Private Banker in Luxemburg. Hij is bijgevolg ook perfect drietalig (Nederlands, Frans en Engels). In 2012 keerde hij terug naar zijn thuisbasis, België, waar hij aan de slag ging in Gent. Ook zijn bachelor marketing behaalde hij in Gent aan de HoGent. Daarna trok hij naar de universiteit van Mons waar hij zijn master economie behaalde.



Vernieuwing in het directiecomité

De groei van Dierickx Leys Private Bank gaat een nieuwe fase in. Tot nog toe namen alleen familiale aandeelhouders de directierol op. De sterke groei van de laatste decennia en de wens om de Private Bank nog meer op de financiële kaart te zetten, zorgden voor een trendbreuk. Om de sterktes van het huidige team aan te vullen, leek het het bestuur van de bank opportuun om het directiecomité uit te breiden met iemand met management- en bankervaring van buiten de eigen rangen.

Filip Decruyenaere is daarvoor de geknipte man. Decruyenaere studeerde in 1998 als handelsingenieur af met als specialisatie bank- & financiewezen. Hij startte zijn loopbaan bij Artesia Banking Corporation, het vroegere Paribas België, later overgenomen door Dexia. Hij was actief in de afdeling Corporate Banking en leidde de laatste vijf jaar van zijn doortocht bij Dexia de commerciële afdeling in de regio Antwerpen.

In 2006 behaalde Decruyenaere een Executive MBA aan de Vlerick Management School. Hij schreef een eindwerk over een nieuwe strategie voor de Corporate Banking-afdeling binnen Dexia Bank die nadien over heel België is uitgerold. Na een korte tussenstap als CFO van een bouwgroep werd Decruyenaere partner in een consultancybedrijf gespecialiseerd in financiële en strategische onderwerpen. In die hoedanigheid maakte hij enkele jaren geleden een strategische doorlichting van Dierickx Leys Private Bank.

Toen er twee jaar later opnieuw contact was tussen Dierickx Leys Private Bank en Decruyenaere klikte het meteen. In oktober vorig jaar trad hij in dienst en sinds 1 maart van dit jaar is hij benoemd tot bestuurder en lid van het directiecomité. Decruyenaere is verantwoordelijk voor de commerciële activiteiten en de marketing bij Dierickx Leys Private Bank.

De leden van de raad van bestuur en de medewerkers wensen Filip veel succes in zijn nieuwe functie.



Filip Decruyenaere

Het beursjaar 2018 tot dusver: hobbelig, maar schadevrij

Goed begonnen ...

De eerste drie weken van het jaar begonnen zoals het vorige eindigde: stormachtig. Beleggers die eerder een deel van hun investeringen veilig stelden na bijvoorbeeld het referendum rond de brexit in juni 2016, zagen de onophoudelijke beursstijging doorheen 2017 met lede ogen aan. Ze zagen rond het jaareinde in de stevige en wereldwijd synchrone, economische groei het uitgelezen excuus om opnieuw in de aandelenmarkt te stappen. De hele markt profiteerde, nagenoeg zonder onderscheid, van het instromende geld.

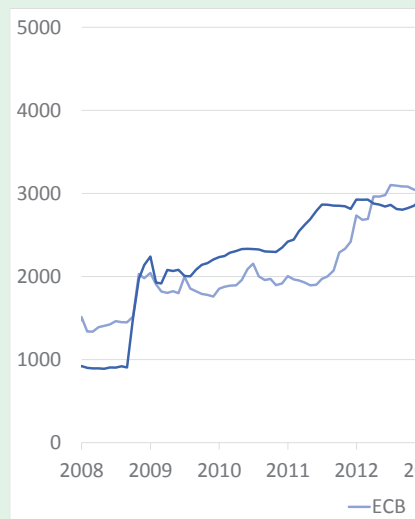
Een reeks spelbrekers

Na de derde week van januari was het feest uit. De Amerikaanse langetermijnrente ging voor het eerst in meer dan vijf jaar boven 3%. De twijfel sloop in de hoofden van de beleggers, wat drukte op de aandelenkoersen. Maar een neveneffect was dat ook de volatiliteit op aandelenkoersen, die doorheen 2017 historisch laag was, opveerde. Daardoor kwamen een reeks producten die inspeelden op een dalende volatiliteit, in de knoei. Ze werden versneld afgewikkeld, wat de beurskoersen tegen midden februari flink lager zette. Na de uitverkoop volgden enkele weken van rust. Die werd begin maart brutaal verstoord door de Amerikaanse president Trump, die toen beloofde om importheffingen op staal en aluminium in te voeren.

In een eerste fase konden onderhandelaars uit de hele wereld de dreiging nog afhouden. Dat, gecombineerd met uitstekende bedrijfsresultaten, duwde de aandelenkoersen opnieuw naar hun hoogste koersen van het jaar. Ondertussen was, ondanks een eerste verhoging van de kortetermijnrente door de Federal Reserve in maart naar 1,75%, de langetermijnrente in de VS en Europa opnieuw gedaald. Wanneer er onrust is, zoeken beleggers hun toevlucht in activa met minder risico, wat de langetermijnrente doet dalen. De aandelenmarkten eindigden het kwartaal met bloedrode cijfers.

Steun van het resultatenseizoen

Onder impuls van uitstekende resultaten over het eerste kwartaal, vonden de aandelenkoersen de weg naar boven opnieuw in april en mei. De verliezen verdwenen in april als sneeuw voor de zon en in de eerste helft van mei waren de positieve returns sinds nieuwjaar eerder regel dan uitzondering.



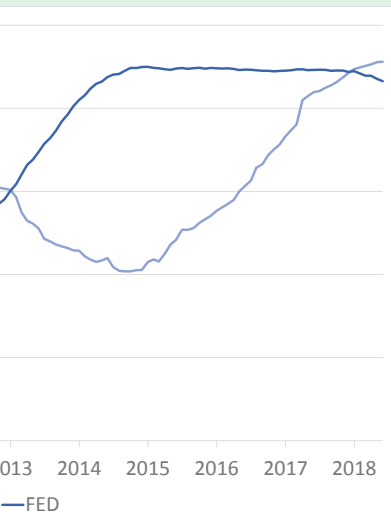


Werner Wuyts

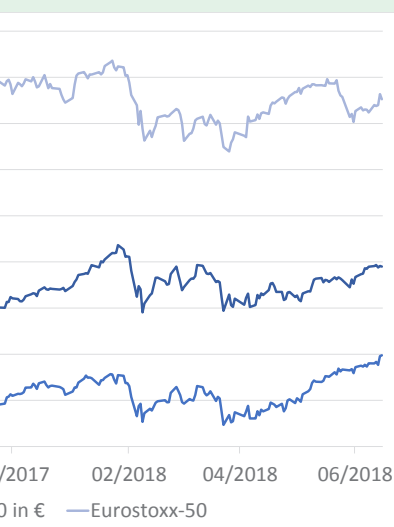
De euro weer kop van jut

Toen was het de beurt aan de Italianen om roet in het eten te gooien. De extreemlinkse Vijfsterrenbeweging slaagde erin om een coalitie te smeden met de uiterst rechtse Lega Nord. President Mattarella weigerde een uitgesproken tegenstander van de euro te benoemen, waardoor de hele wereld opnieuw het uiteenvallen van de euro en, bij uitbreiding, de Europese Unie, zag opdoemen. De gevolgen op de financiële markten waren bijzonder. Europese aandelen daalden op enkele dagen tijd meer dan 5%. In de VS hielden de koersen beter stand, nog steeds gedreven door uitstekende bedrijfsresultaten en als gevolg van de uittocht uit Europese aandelen in de richting van Amerikaanse.

Ook de euro verloor meer dan 3% op enkele weken tijd. Als gevolg daarvan presteerden de Amerikaanse aandelen meer dan 8% beter dan de Europese. Dat is zelden gezien. Dat de euro terrein verliest, kan alleen al toegewezen worden aan de verschillen in monetaire politiek tussen de Federal Reserve in de VS en de Europese Centrale Bank. Niet alleen verhoogt de Federal Reserve de rente met de regelmaat van de klok, ze bouwt sinds enkele maanden de sinds de financiële crisis aangezwollen balans af door vervallende obligaties te laten aflopen in plaats van te herbeleggen. De afbouw bedraagt ondertussen \$ 30 miljard per maand. De Europese Centrale Bank gaat nog tot het einde van het jaar door met het bijcreëren van euro's. Tot oktober tegen €30 miljard per maand; in de laatste drie maanden van dit jaar tegen €15 miljard per maand. Als gevolg daarvan overtreft het balanstotaal van de Europese Centrale Bank dat van de Federal Reserve. Vermits geldcreatie een waardevermindering uitlokt, doet de euro precies wat de Raad van Bestuur van de Europese Centrale Bank had gehoopt.



stotaal ECB en FED in miljarden €



Voorspellen is moeilijk. Zeker de toekomst

Wat de implicaties van de politiek van president Trump op de aandelen- en obligatiemarkten zullen zijn, is moeilijk te voorspellen. Vele factoren hebben we niet in de hand. Wat we als belegger wel in de hand hebben, zijn de grenzen aan de risico's die we met ons zuur verdiende en gespaarde kapitaal willen nemen. Na een periode van zes opeenvolgende jaren van stijging van de aandelenkoersen, is het nuttig om na te kijken welk neerwaarts risico we willen lopen. Lijkt een verlies van 10% omgerekend in euro's een harde dobber, dan is het tijd om wat kapitaal veilig te stellen.

Met het gedeelte van het kapitaal waarmee we bereid zijn het aandelenrisico te aanvaarden, focust u best op kwaliteit: een portefeuille van aandelen van bedrijven met een sterke productportefeuille, met een bewezen track record en een uitstekend management, met vrij stabiele inkomsten en kasstromen die tegen een goede prijs zijn aangeschaft, levert een geïndexeerd inkomen op in de vorm van een stijgende dividendstroom. De prijs waartegen aandelen noteren, fluctueert sterk over de tijd, maar aandelen van bedrijven die aan de hiervoor beschreven kenmerken voldoen, presteren na verloop van tijd bovengemiddeld.

Fortisschikking: weldra witte rook?

Op 13 juli 2018 doet het gerechtshof van Amsterdam opnieuw een uitspraak omtrent de schikking inzake Ageas (voorheen Fortis). Als het hof de schikking bindend verklaart, kunnen de aandeelhouders een schadeclaim indienen. Hieronder lichten we de praktische gevolgen kort toe.

Wie kan een claim indienen?

Als u in de periode tussen 28 februari 2007 en 14 oktober 2008 Fortisaandelen in portefeuille had, komt u in aanmerking voor het indienen van een schadeclaim, ook als u zich niet heeft aangesloten bij een collectieve rechtszaak of belangenorganisatie. U zal uiteraard wel moeten aantonen dat u in de bewuste periode Fortisaandelen in portefeuille had.

Wat is het bedrag van de schadevergoeding?

Op de website www.forsettlement.com vindt u een handige rekentool waarmee u het bedrag van de schadevergoeding waarvoor u mogelijkerechts in aanmerking komt, kan simuleren. De hoogte van het bedrag is afhankelijk van een aantal parameters, met name:

- de periode waarin u Fortisaandelen aanhield of aankocht
- het aantal Fortisaandelen dat u aanhield of aankocht
- het maximale aantal aandelen dat u in portefeuille had in de periode tussen 28 februari 2007 en 14 oktober 2008
- de eventuele aansluiting bij een collectieve rechtszaak of een belangenorganisatie

Belangrijk om te vermelden: het berekende bedrag kan nog stijgen of dalen, afhankelijk van het aantal aandeelhouders dat een claim zal indienen.

Wanneer een claim indienen?

Als de schikking bindend wordt verklaard, heeft u één jaar de tijd om een claim in te dienen. Ageas voorziet naar verluidt een 'snellkassa' voor zogenaamde 'early filers': wanneer u uw claim indient binnen een welbepaalde periode (drie of zes maanden – nog te bepalen door de rechter), heeft u in elk geval recht op 70% van de vooropgestelde vergoeding. Die vergoeding zou nog voor eind 2018 uitgekeerd worden. Als aan het einde van de claimperiode van één jaar m.a.w. blijkt dat de vergoeding per aandeel lager uitkomt dan initieel vooropgesteld, zal u toch 70% ontvangen. Als de vergoeding hoger uitvalt, zal het meerdere achteraf worden bijgestort. Als u pas na die welbepaalde periode uw claim indient, krijgt u enkel het werkelijke bedrag en zal u dat pas eind 2019 ontvangen.

Hoe een claim indienen?

De schadeclaim kan zowel online als op papier worden ingediend. Het claimformulier en alle overige informatie over het indienen ervan, zal u binnenkort kunnen terugvinden op de website www.forsettlement.com.

Als u aangesloten bent bij een belangenorganisatie, raden wij u aan contact op te nemen met die belangenorganisatie voor de indiening van uw claim.

Is deze schikking definitief?

Zelfs als het hof de schikking bindend verklaart, bestaat de mogelijkheid dat ze toch niet doorgaat. Gedurende een aantal maanden na de uitspraak hebben de aandeelhouders immers het recht om te laten weten dat ze niet willen deelnemen aan de schikking, maar wel nog verder willen procederen (opt-outperiode). Als er veel aandeelhouders gebruik maken van die opt-outmogelijkheid, kan Ageas beslissen toch af te zien van de schikking.



Ethel Puncher

Wat doet Dierickx Leys?

Als de schikking bindend verklaard wordt, zal Dierickx Leys Private Bank begin augustus per post een attest bezorgen aan alle cliënten die in de periode tussen 28 februari 2007 en 14 oktober 2008 Fortisaandelen aanhielden op een rekening die vandaag nog steeds bestaat. Dat attest moet bij de aanvraag tot schadevergoeding gevoegd worden. Aan de hand van de informatie op dat attest kan u het claimformulier invullen.

Voor rekeningen die ondertussen om welke reden dan ook werden stopgezet, bijvoorbeeld naar aanleiding van een overlijden of een schenking, kan het attest op verzoek bekomen worden door de toenmalige titularis of de rechtsopvolgers. Mogelijk zullen wij een identificatiebewijs vragen.

Waar kan u terecht met vragen?

Op de website www.forsettlement.com vindt u een lijst met veelgestelde vragen terug. Er werd ook een helpdesk ingericht bij wie u terecht kan met praktische vragen. U kan die helpdesk bereiken via het nummer 0800 268 32 of per mail via info@forsettlement.com. Desgewenst kan u ook contact opnemen met uw contactpersoon of beheerder bij Dierickx Leys Private Bank.

Wijzigingen op til voor uw maatschap

Ten gevolge van een recente wetswijziging, zal de burgerlijke maatschap voortaan steeds kwalificeren als een onderneming. De twee voornaamste gevolgen daarvan zijn de volgende:

- Vanaf 1 november 2018 zal elke nieuw opgerichte maatschap zich moeten inschrijven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen (KBO). Dat is een databank van de FOD Economie waarin alle basisgegevens van ondernemingen en hun vestigingseenheden verzameld zijn. Bestaande maatschappen (d.w.z. maatschappen opgericht vóór 1 november 2018) krijgen tijd tot eind april 2019 om zich in te schrijven. De registratie houdt in dat bepaalde gegevens omtrent de maatschap in de toekomst publiek toegankelijk zullen zijn.
- Een boekhouding en een jaarrekening worden verplicht voor elke maatschap. Die jaarrekening moet niet gepubliceerd worden. Ook deze verplichting geldt vanaf 1 november 2018 voor wat betreft de nieuw op te richten maatschappen. Voor wat betreft de bestaande maatschappen geldt deze verplichting vanaf het eerste volledige boekjaar dat begint ná 30 april 2019.

In de loop van de komende maanden zal er hieromtrent meer concrete informatie volgen.

Bedrijfsnieuws



Werner Wuyts

Risicokostenfiches

De risicokostenfiches van de verschillende financiële producten die we u aanbieden, zijn beschikbaar op www.dierickxleys.be.

De vernieuwde website www.dierickxleys.be is nu online.

Sinds kort is onze website www.dierickxleys.be volledig vernieuwd. Willem De Meulenaer ging in de voorgaande bladzijden al uitgebreid in op de belangrijke vernieuwing en verdieping van de studie van aandelen die onze analisten opvolgen.

Klik bovenaan zeker de rubriek ‘beleggingsfondsen’ aan. Daar vindt u alle relevante informatie over onze Transparantfondsen, met per compartiment, een overzicht van alle kenmerken en kosten, de samenstelling van het compartiment met de volledige inventaris, de munt- en sectorverdeling, de commentaar van de beheerder en de officiële documenten.

Er is informatie beschikbaar over onze volledige dienstverlening, producten en expertise.

Daarenboven zijn er gespecialiseerde artikelen van onze analisten en juristen over uiteenlopende onderwerpen te vinden.

We publiceren ook een overzicht van alle in de pers verschenen artikelen waarin Dierickx Leys Private Bank vermeld wordt.

www.dlonline.be voor de opvolging van uw portefeuille

Online bankieren kunt u voortaan op <https://www.dlonline.be>. U kunt ook rechts bovenaan op de startpagina van www.dierickxleys.be klikken op ‘DL Online’. Op DL Online kunt u uw uittreksel en inventaris opvolgen, uw persoonsgegevens checken en up to date houden, uw profiel-test ingeven en beursorders geven. In het uittreksel kunt u zoekopdrachten uitvoeren en beschikt u over een overzicht van het roerende inkomen over het huidige en voorbije jaar. De lay-out van de inventaris is aanpasbaar aan uw voorkeuren. U kunt tot 10 jaar terug de inventaris van uw rekening bekijken, evenals een grafische evolutie van uw portefeuille. Via ‘berichten’ is het mogelijk om geëncrypteerde berichten naar de bank te sturen. De bank bezorgt u via die weg persoonlijke informatie. In de rubriek ‘meldingen’ vindt u onder andere de geschiktheidsrapporten naar aanleiding van uw transacties.



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 vermelde 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 Private Bank. 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.