



Moeiteloos naar MIFID II

Wat verandert er voor u?

DELEN

PRIVATE BANK
LUXEMBOURG



Op 3 januari 2018 treedt de MiFID II-wetgeving in werking, de Europese Markets in Financial Instruments Directive. De regels gaan een stuk verder dan MiFID I (2007), maar het doel is onveranderd: de belegger beschermen, transparantie bevorderen en eerlijke en efficiënte financiële markten waarborgen.

DELEN
PRIVATE BANK
LUXEMBOURG

Behoedzaam vermogensbeheer met aandacht voor de unieke situatie van elke klant, dat is al jaren het credo van Delen Groep. Dat ook de Europese wetgever zich achter dit engagement schaaft, is voor ons een erkenning van de gevestigde beleggingsfilosofie.

Wat MiFID II niet veranderd voor u?

De bank blijft haar particuliere klanten constant het hoogste niveau van bescherming bieden, omdat hen systematisch de classificatie wordt toegewezen die de beste bescherming biedt, namelijk die van «niet-professionele klanten». Door contact op te nemen met de bank, heeft de klant altijd de mogelijkheid om een categorie-wijziging aan te vragen, en dus te kiezen voor minder bescherming.

Maar wat betekent MiFID II voor u?

De consequenties van de nieuwe MiFID II-regelingen verschillen naargelang het type dienstverlening die u gekozen heeft. Voor de ruim 90 procent klanten in discretionair vermogensbeheer zullen de gevolgen niet bijzonder groot zijn. Hetzelfde geldt voor onze 'Execution Only'-klanten (die zelf hun vermogen online beheren). De draagwijdte wordt het hoogst geschat voor klanten in beleggingsadvies. U vindt een overzicht van de drie types dienstverlening in het hoofdstuk 'MiFID II en Delen Private Bank Luxembourg'.

Met deze brochure krijgt u een duidelijk beeld van wat er zal veranderen na MiFID II, ongeacht uw keuze van dienstverlening. Heeft u nog vragen, aarzel dan niet contact op te nemen met uw relatiebeheerder.

INHOUD

- 03 Introductie
- 04 Uw portefeuille in alle transparantie
- 06 Uw belangen beter beschermd
- 08 Eerlijke en efficiënte markten
- 10 MiFID II en Delen Private Bank Luxembourg
- 14 Veelgestelde vragen
- 15 Lexicon

Uw portefeuille in alle transparantie

Delen Private Bank Luxembourg draagt een duidelijke en open klantcommunicatie hoog in het vaandel. De bank engageert zich voluit om ook nu de nieuwe transparantieregels van de Europese wetgever in de praktijk te brengen.

Een klare kijk op kosten

Vanaf 2018 ontvangt u een kostenoverzicht dat nog meer details bevat dan voorheen. U krijgt een overzicht van alle kosten, vergoedingen en belastingen op financiële instrumenten en diensten.

Er wordt een opsplitsing gemaakt tussen directe en indirecte kosten. Die laatste categorie verwijst naar kosten gemaakt door derde partijen. Een bijzonder geval hiervan zijn de zogenaamde retrocessies of distributievergoedingen. Dit zijn kosten die deels terugvloeien van derde partijen/fondsenhuizen naar de banken omdat de banken deze fondsen via hun netwerk verdelen. Banken zullen deze retrocessies of distributievergoedingen verplicht moeten doorstorten aan de klant. Vermits Delen Private Bank Luxembourg weinig of niet met retrocessies werkt, zal de impact van deze maatregel beperkt zijn.

Samen met de portefeuillestaat van het eerste kwartaal, ontvangt u begin volgend jaar alvast een tarievenlijst met daarop de kosten uitgedrukt in percentages ('kostenoverzicht ex ante'). Aan het einde van elk jaar krijgt u bovendien een overzicht van de totale effectieve kosten van het voorbije jaar, uitgedrukt in zowel percentages als nominale bedragen ('kostenoverzicht ex post').



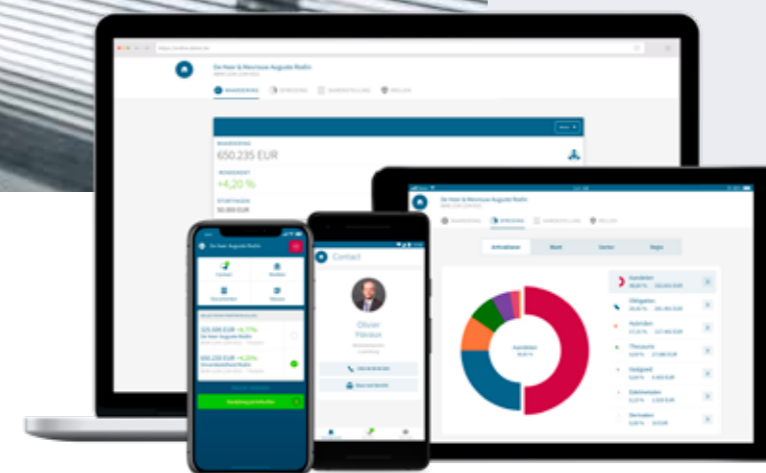
Een stand van zaken per kwartaal

MiFID I verplichtte de banken minstens twee maal per jaar te rapporteren aan hun klanten. MiFID II schroeft de frequentie op naar vier keer per jaar en stelt ook meer details in de rapportering voorop.

Delen Private Bank Luxembourg stuurt haar klanten al jaren kwartaalrapporten, wat dat betreft verandert er dus niets. Vanaf 2018 krijgt u een portefeuillestaat met nog meer gedetailleerde informatie. Uw portefeuillestaat kunt u raadplegen op papier of online via Delen OnLine of de Delen app. Meer informatie over de digitale tools van Delen vindt u op pagina 13.



Uw portefeuillestaat kunt u onder andere raadplegen via de Delen app.



Melding van waardedaling

MiFID II verplicht de banken om een melding te maken van een waardedaling. Indien uw portefeuille met tien procent of meer daalt binnen eenzelfde kwartaal, krijgt u daarop het einde van de dag waarop de drempel is overschreden een melding van, aangevuld met een toelichting van de omstandigheden.

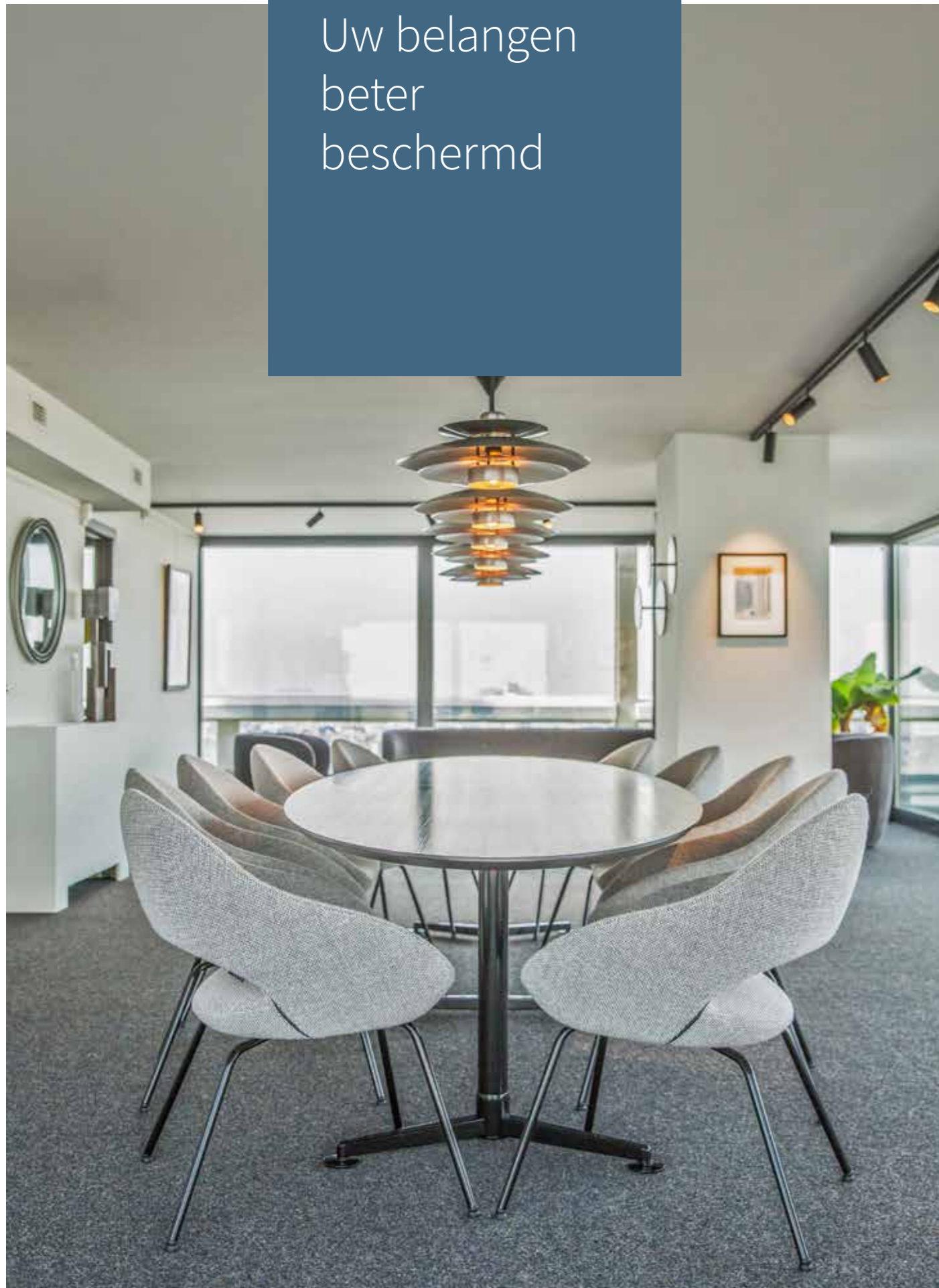
Stel dat uw portefeuille op 31 maart 2018 100.000 euro bedraagt. Veronderstel ook dat zwakke economische indicatoren de beurzen

naar beneden duwen, en dat de waarde van uw portefeuille onder de 90.000 euro zakt op 19 april 2018. Dan wordt u daarop nog dezelfde dag van op de hoogte gebracht, nadat de portefeuilles herberekend werden.

Het spreekt voor zich dat uw relatiebeheerder in zulk scenario ook steeds ter beschikking staat voor uw vragen. Die zal, met het langetermijnperspectief eigen aan onze bank, de situatie analyseren en duiden.



Uw belangen
beter
beschermd



De vermogensbeheerders van Delen Private Bank Luxembourg stellen uw portefeuille samen op maat van uw specifieke wensen en doelstellingen. Dat is volledig in lijn met de vraag van de Europese wetgever om beleggers enkel diensten aan te bieden die in overeenstemming zijn met hun persoonlijke situatie. **‘Geschiktheid’** is het centrale thema.

Een aanbod dat bij u past

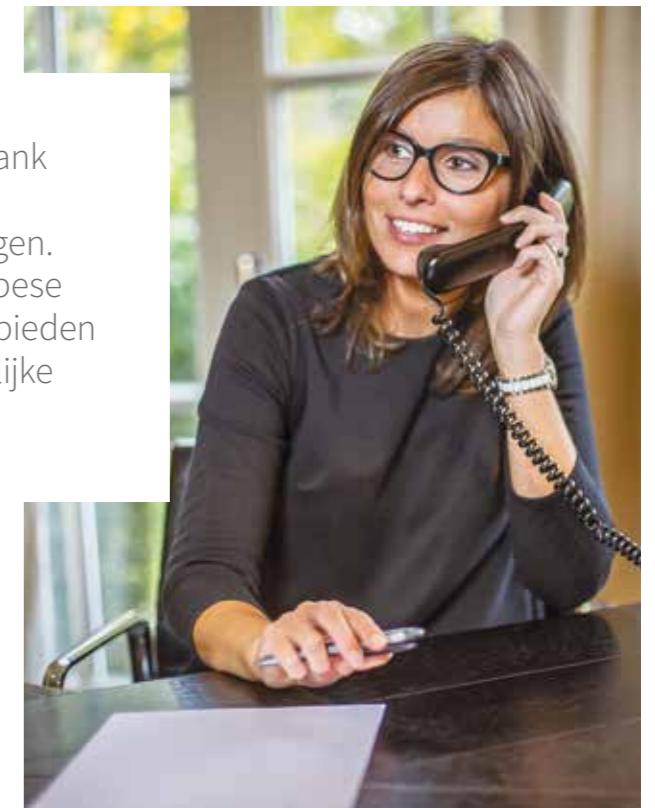
Banken zijn reeds sinds MiFID I verplicht om de klant een vragenlijst voor te leggen die peilt naar zijn kennis, ervaring, beleggingsdoelstelling en financiële draagkracht. Op basis van deze geschiktheidstest wordt het beleggingsuniversum afgebakend waarbinnen de belegger kan handelen. Deze test wordt **eenmalig** (bij aanvang van de klantenrelatie) uitgevoerd, en eventueel opnieuw indien de persoonlijke situatie van de klant substantieel wijzigt.

MiFID II gaat nog een stap verder. Klanten die hun vermogen zelf beheren in overleg met een beleggingsadviseur (klanten in beleggingsadvies), zullen bij **elke transactie** een geschiktheidsverslag ontvangen. Dat rapport oordeelt of de transactie past binnen hun profiel, zoals vastgelegd in de geschiktheidstest. Zo wordt de transactie getoetst aan de beleggingshorizon, doelstellingen, ervaring, kennis en risicotolerantie van de klant.

Het beste resultaat bij de uitvoering van uw order

Delen Private Bank Luxembourg voert vandaag reeds een doortastend ‘best execution’-beleid: ze stelt alles in het werk om uw order naar best vermogen uit te voeren in termen van kosten, snelheid en efficiëntie. De impact van de nieuwe regels op de bank is eerder beperkt, ook al legt MiFID II de lat nog een stuk hoger dan voorheen.

Nieuw is dat de bank vanaf 2018 voor elke activaklasse (aandelen, obligaties, enzovoort) een lijst zal publiceren van de vijf belangrijkste plaatsen van uitvoering, plus een samenvatting van de prestaties van haar ‘best execution’-beleid. Deze informatie zal de bank publiceren op haar website, www.delen.lu.



Registratie van communicatie, in uw belang

MiFID II verplicht de banken om elke telefonische en elektronische communicatie te registreren die kan leiden tot een transactie. U heeft alle belang bij een zorgvuldige registratie van de communicatie die u met ons voert: het bevordert de transparantie van het hele proces en leidt tot een correcte uitvoering.

Concreet betekent dit dat alle orders dienen te verlopen via een vaste telefoon van de bank, waarvan de gesprekken opgenomen worden.

Indien u toch een order via e-mail verstuurt, belt uw relatiebeheerder u zo spoedig mogelijk terug om het order te confirmeren. Bij een order tijdens een face-to-face-gesprek is een geschreven en ondertekend orderformulier ter bevestiging nodig.

Elk order zal bovendien een tijdstempel krijgen: een precieze tijdsindicatie waarop het order geacht wordt doorgegeven te zijn. Op die manier is er geen verwarring of misverstand mogelijk.

Eerlijke en efficiënte markten



De vraag naar meer transparantie is ook gericht op het voorkomen van marktmisbruik en concurrentievervalsing. Een snelle en eenvoudige identificatie van alle contractpartijen is daarin een belangrijke stap. De Europese wetgever wil een verhoogde transparantie in bepaalde transacties, uitgevoerd door natuurlijke personen en vennootschappen.

Preventie van marktmisbruik door bijkomende rapportering

De nieuwe MiFID II-wetgeving houdt ook in dat de bank bepaalde transacties in detail dient te rapporteren aan de Luxemburgs toezichthouder, de Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF'). Zo moet o.a. de identiteit van de belegger, de omvang van de transacties en het financiële instrument gerapporteerd worden. De bedoeling van de wetgever is om de financiële markten zo transparant mogelijk te maken. Een snelle en eenvoudige identificatie van alle contractpartijen laat toezichthoudende overheden toe om efficiënter systeemrisico's en marktmisbruik te herkennen.

Belangrijk te onderlijnen is dat de maatregel niet wordt genomen vanuit fiscaal oogpunt.



VOOR WIE IS DIT VAN TOEPASSING?

De verplichting geldt voor elke natuurlijke of rechtspersoon (zoals een nv, bvba, comm. va. of vzw) die bepaalde financiële instrumenten koopt, verkoopt, transfereert naar een rekening met een verschillende titularis of handelt n.a.v. een corporate action met keuzemogelijkheid.

Een natuurlijk persoon met Belgische nationaliteit wordt geïdentificeerd aan de hand van het rijksregisternummer. Voor een natuurlijke persoon met de Franse of Luxemburgse nationaliteit wordt het identificatienummer gevormd door een vastgestelde combinatie van verschillende persoonsgegevens.

Bij een rechtspersoon gebeurt dat via een Legal Entity Identifier (LEI). Zonder LEI kan uw vennootschap bovenstaande transacties vanaf 3 januari 2018 niet meer uitvoeren. U kunt een LEI aanvragen via:

- www.mylei.be (GS1 Belgium & Luxembourg)
- www.gmeiutility.org (internationaal)
- www.luxcsd.com

OVER WELKE FINANCIËLE INSTRUMENTEN GAAT HET?

De regel heeft betrekking op alle financiële instrumenten die verhandelbaar zijn op een handelsplatform in de Europese Unie, waaronder aandelen, obligaties en beursgenoteerde indexfondsen. Dat geldt ook voor niet-beursgenoteerde instrumenten met onderliggende waarden die wel een notering hebben, zoals opties, warrants, futures en niet-beursgenoteerde indexfondsen.

WELKE FINANCIËLE INSTRUMENTEN WORDEN NIET GEVISEERD?

Transacties in beleggingsfondsen (zoals een bevek), beleggingsverzekeringen, termijnbeleggingen, termijnrekeningen, kasbons en goud moeten niet aangegeven worden. Indien u uitsluitend belegt in deze instrumenten, vervalt de rapporteringsverplichting.

Bij het discretionair beheer van Delen Private Bank Luxembourg wordt uw portefeuille uitsluitend samengesteld uit beleggingsfondsen. In dat scenario hoeft de bank geen rapportering te doen aan de CSSF. Een LEI is dan niet vereist.

Ons aanbod discretionair beheer biedt een oplossing die aansluit bij elk beleggersprofiel. Uw relatiebeheerder licht graag de verschillende mogelijkheden toe.

MiFID II en Delen Private Bank Luxembourg

De consequenties van de nieuwe MiFID II-regelingen verschillen naargelang het type dienstverlening. Welke formule u ook heeft, dankzij de digitale tools van Delen Private Bank Luxembourg kunt u uw financiën nog efficiënter beheren, ook na MiFID II.

Welke types dienstverleningen bestaan er?

Binnen Private Banking zijn er drie types te onderscheiden: discretionair vermogensbeheer, Execution Only en beleggingsadvies. De consequenties van de nieuwe MiFID II-regelingen verschillen naargelang het type. Bij beleggingsadvies zal de impact van de nieuwe regels het grootst zijn.

Delen Private Bank Luxembourg focust zich al decennialang specifiek op **discretionair vermogensbeheer**. Onze behoedzame beleggingsfilosofie, gericht op de lange termijn, levert consequent goede resultaten op. Het hoeft dan ook niet te verwonderen dat ruim 90 procent van onze klanten kiezen voor het comfort van dit type dienstverlening.



Wilt u weten hoe u met discretionair vermogensbeheer moeiteloos door de nieuwe regels van MiFID II navigeert? Neem dan contact op met uw vertrouwde relatiebeheerder van de bank..



“ Welke formule u ook heeft, dankzij de digitale tools van Delen Private Bank Luxembourg kunt u uw financiën nog efficiënter beheren, ook na MiFID II. ”

Bij discretionair vermogensbeheer geeft u het beheer van uw vermogen in handen van onze ervaren vermogensbeheerders. Zij bouwen uw portefeuille zorgvuldig op volgens uw beleggersprofiel, d.w.z. volgens uw financiële draagkracht, beleggingsdoelstelling, persoonlijke situatie en risicobereidheid. Het profiel wordt vastgelegd aan de hand van een vragenlijst. Het vermogensbeheer van onze bank is traditioneel voorzichtig, proactief en gepersonaliseerd.

U voert in dit scenario zelf geen transacties uit, de beleggingsbeslissingen liggen bij de vermogensbeheerder. Daarom is een geschiktheidsrapport voor elke transactie niet vereist. U behoudt altijd een overzicht van uw portefeuille en uw rendement, via de Delen app, Delen OnLine of via de portefeuillestaten die u van Delen Private Bank Luxembourg ontvangt.

Daarnaast biedt de bank haar klanten ook de mogelijkheid om (een deel van) hun vermogen zelf te beheren, via **Execution Only**. In dit type dienstverlening hebt u het beheer van uw vermogen volledig in eigen handen. U krijgt rechte toegang tot de financiële markten via het Delen OnLine platform, zonder enige tussenkomst van uw relatiebeheerder. Die mag namelijk over dit deel van uw portefeuille geen advies verlenen. Het aanbod binnen deze dienstverlening is beperkt tot niet-complexe producten. Let wel: binnen Execution Only wordt er geen beleggingsprofiel opgemaakt en wordt de geschiktheid van de transacties niet gecontroleerd.

Bij **beleggingsadvies** beslist u zelf welke transacties u wilt uitvoeren, zij het in overleg met een beleggingsadviseur. Vooraleer de bank uw order uitvoert, zal ze erop toezien of de transactie past bij uw beleggersprofiel (via het geschiktheidsrapport). De bank dient deze procedure te volgen voor elke transactie van een beleggingsadviesklant. De uiteindelijke beleggingsbeslissing ligt wel bij u. Uw profiel wordt vastgelegd aan de hand van een vragenlijst, net zoals bij discretionair vermogensbeheer. Beleggingsadvies komt echter weinig voor bij Delen Private Bank Luxembourg en is enkel toegankelijk vanaf 2,5 miljoen euro.

DELEN

PRIVATE BANK
LUXEMBOURG



Raadpleeg uw portefeuille met de Delen Lux app en Delen OnLine.



Beschikbaar op iOS en Android.
Meer info op www.delen.lu.



DE DELEN APP

Via de Delen app raadpleegt u op een eenvoudige manier de samenstelling van uw portefeuille en het rendement. De Delen app is gebruiksvriendelijk, transparant en honderd procent veilig. Bovendien werkt de app snel en efficiënt, zeker in het post-MiFID II-tijdperk.

Wat biedt de Delen app u?

- U raadpleegt uw portefeuille en rendement waar en wanneer u wenst
- U bekijkt in alle transparantie de inhoud van uw portefeuille
- U combineert verschillende portefeuilles om een totaaloverzicht te krijgen
- U contacteert uw relatiebeheerder op een eenvoudige en beveiligde manier
- U krijgt een overzicht van al uw transacties
- U raadpleegt snel en eenvoudig uw portefeuillestaten

De digitale tools van Delen Private Bank Luxembourg: efficiënt, snel en duurzaam

De nieuwe wetgeving zal onvermijdelijk de administratieve druk verhogen. Dat is niet in lijn met het duurzaamheidsbeleid van Delen Private Bank Luxembourg. Daarom stelt de bank enkele oplossingen voor die de uitvoerige administratie in overeenstemming brengt met haar zorg voor een duurzame samenleving.

Zo kunt u ervoor kiezen alle rapporteringen en correspondentie digitaal te ontvangen. Het volstaat uw voorkeur door te geven aan uw relatiebeheerder, of een e-mail te sturen naar info@delen.lu.

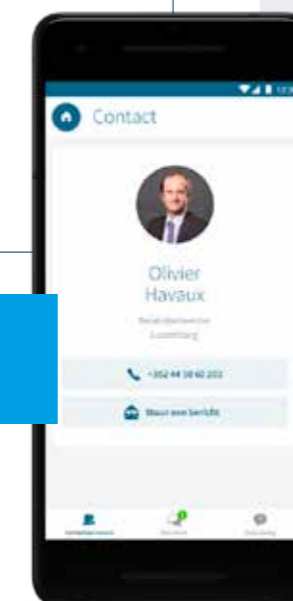
Delen Private Bank Luxembourg biedt daarnaast ook twee digitale tools aan waarmee u uw financiën efficiënt beheert, ook na MiFID II.

DELEN ONLINE

Delen OnLine is het online platform waarmee u de evolutie en de samenstelling van uw portefeuille op de voet kunt volgen. Waar en wanneer u wilt, en in alle veiligheid.

Indien u naast uw portefeuille in discretionair beheer ook zelf (een deel van) uw portefeuille wilt beheren, kunt u dit doen via Delen OnLine, zonder tussenkomst van een relatiebeheerder.

Heeft u nog geen Delen OnLine en wenst u zich graag te registreren, contacteer dan uw relatiebeheerder of stuur een e-mail naar info@delen.lu.



Bent u nieuwsgierig naar het gebruiksgemak van de Delen app? U vindt alle info op app.delen.lu.

Het internationale businessmagazine CFI.co bekroonde Delen Private Bank onlangs tot **Best Digital Private Bank in België 2017**. Volgens de jury "voegt de Delen app een uitstekende digitale dimensie toe aan de reeds gekende services van de bank".



Veelgestelde vragen

Wat betekent MiFID II voor u in de praktijk? Hier vindt u een antwoord op de meest prangende praktische vragen.

- Wanneer treden al deze nieuwe regelingen in werking?

Vanaf 3 januari 2018 treedt MiFID II in werking.

- Wanneer krijg ik een geschiktheidsverslag?

MiFID II verplicht banken een geschiktheidsverslag op te stellen aan klanten die het advies inwinnen van de bank alvorens over te gaan tot een transactie. Delen Private Bank Luxembourg zal een verslag opmaken van alle transacties waarover de klant contact opneemt met de bank en/of waarover de klant zelf beslist, behalve de transacties op het Delen OnLine platform ('Execution Only'). Het verslag oordeelt of de transactie in kwestie overeenkomt met het profiel van de klant in beleggingsadvies. Dat profiel wordt vastgelegd via een vragenlijst.

- Waarom worden transacties meegedeeld aan de autoriteiten?

De Europese wetgever streeft naar efficiënte financiële markten. Daarom stelt MiFID II alles in het werk om marktmisbruik en concurrentievervalsing te voorkomen, onder andere via een snelle en eenvoudige identificatie van alle spelers. De toezichthouder wil volledige transparantie in bepaalde transacties, uitgevoerd door natuurlijke personen en vennootschappen. De maatregel wordt niet vanuit fiscaal oogpunt genomen.

- Wat is de impact van de retrocessies op mijn portefeuille?

Retrocessies zijn o.a. distributievergoedingen die banken ontvangen van fondsenhuizen. De banken moeten die vanaf 3 januari 2018 doorstorten naar de klant. Omdat Delen Private Bank Luxembourg weinig of niet met distributievergoedingen werkt, heeft deze regel weinig of geen impact.

Lexicon

MiFID bedient zich van heel wat technische termen, vaak in het Engels. Dit lexicon legt alle termen kort en bondig uit.

BEST MOGELIJKE UITVOERING (best execution)

Het beleid gericht op de best mogelijke uitvoering van uw order, waarbij de bank alle toereikende maatregelen neemt om het best mogelijke resultaat voor haar klanten te bekomen, rekening houdende met o.a. de snelheid, kosten, prijs, waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling.

EXECUTION ONLY

Het deel van uw portefeuille dat u beheert via Delen OnLine, zonder tussenkomst van een relatiebeheerder. U neemt de touwtjes dus zelf in handen. Het aanbod binnen deze dienstverlening is beperkt tot niet-complexe producten.

GESCHIKTHEIDSVERSLAG (suitability report)

Een verslag dat toelicht of een specifieke transactie geschikt wordt bevonden binnen het profiel van de belegger.

KOSTENOVERZICHT EX POST

Een overzicht van de effectieve kosten, uitgedrukt in percentages en nominale bedragen van het voorbije jaar. Er wordt ook een overzicht gegeven van het cumulatief effect van de kosten op het rendement.

KOSTENOVERZICHT EX ANTE

Een overzicht van alle mogelijke kosten, uitgedrukt in percentages.

LEI (Legal Entity Identifier)

Een identificatiecode vereist voor een vennootschap die wilt handelen in bepaalde financiële instrumenten.

MELDING (notification)

Een melding aan de belegger dat de waarde van zijn portefeuille sinds de vorige kwartaalrapportering met 10% of meer is gedaald.

MIFID II

MiFID II is de Europese Markets in Financial Instruments Directive die in werking treedt op 3 januari 2018. Het doel is drievoudig: de belegger beschermen, transparantie bevorderen en eerlijke en efficiënte financiële markten waarborgen.

REGISTRATIE VAN COMMUNICATIE (record keeping)

De verplichting om alle communicatie te registreren die kunnen leiden tot een order.

RETROCESSIES

Dit zijn o.a. distributievergoedingen die banken ontvangen van fondsenhuizen.

TIJDSTEMPEL (time stamp)

De exacte tijdsindicatie waarop een order geacht wordt doorgegeven te zijn.

TRANSACTIERAPPORTERING (transaction reporting)

De verplichting van banken om bepaalde transacties van natuurlijke en rechtspersonen te rapporteren aan de toezichthouder, ter preventie van marktmisbruik.

Delen Private Bank Luxembourg

Route d'Arlon 287
L-1150 Luxembourg
+352 44 50 60

Neem contact op voor een afspraak of bezoek onze website www.delen.lu

De Delen Groep

Delen Private Bank
www.delen.be

Delen Suisse
www.delen.ch

Oyens & Van Eeghen Nederland
www.oyens.com

JM Finn Verenigd Koninkrijk
www.jmfinn.com

Delen Private Bank Luxembourg SA, (hierna: de "Bank") respecteert uw privacy. Bij het verwerken van uw persoonsgegevens gaat zij te werk overeenkomstig de principes van de toepasselijke wetgeving, meer bepaald de gewijzigde Wet van 2 augustus 2002 betreffende de bescherming van de persoonlijke levenssfeer en de Algemene Verordening Gegevensbescherming (EU) van 27 april 2016 betreffende de verwerking van persoonlijke gegevens en het vrije verkeer van deze gegevens. U kan zich steeds verzetten tegen de verwerking en het gebruik van uw persoonsgegevens door hiervoor schriftelijk contact op te nemen met de Data Protection Officer van de Bank (privacy@delen.lu). U heeft tevens een recht op inzage in de gegevens die door de Bank verwerkt worden, en kan gegevens laten schrappen of desgevallend onjuiste gegevens laten verbeteren door hiervoor eveneens schriftelijk contact op te nemen met de Data Protection Officer van de Bank.

Verantwoordelijke uitgever : Philippe Havaux, 287 route d'Aron, L-1150 Luxembourg. De gegevens in deze publicatie werden geput uit betrouwbare bronnen. Zij worden aan ons cliënteel verstrekt zonder waarborg noch aansprakelijkheid van onzentege en uitsluitend bij wijze van informatie. Niets in deze publicatie mag worden beschouwd als gepersonaliseerd beleggingsadvies.