

MiFID II kostentransparantie



Securities Services.
Moving forward together.

De kostentransparantie van MiFID voor u uitgelegd

De Europese richtlijn **MiFID** (Markets in Financial Instruments Directive) wil niet alleen de concurrentie en transparantie van de financiële markten verhogen, maar ook beleggers beter beschermen.

Daarom is **kostentransparantie** een belangrijk aspect binnen deze richtlijn. Kosten hebben namelijk een impact op het rendement voor de belegger. Daarom informeren we dan ook over welke kosten en taksen zoal van toepassing zijn op uw beustransacties.

KBC Securities Services draagt deze kostentransparantie altijd hoog in het vaandel

- Afhankelijk van het type beheer, zal wanneer de vermogensbeheerder een order in uw naam doorgeeft, vóór de bevestiging ervan, een overzichtelijke schatting van de kosten en taksen die van toepassing zijn op het order aan u aanleveren. Het gaat hier om een **schatting** omdat de uiteindelijke kostprijs uiteraard afhankelijk is van de koers waaraan uw order finaal uitgevoerd wordt op de beurs. Dit noemt men ook wel eens de **ex-ante kosteninformatie**, namelijk de informatie over de kosten die KBC Securities Services bezorgt vóór een order doorgegeven wordt.
- Na elk order wordt een borderel of rekeninguittreksel aangemaakt met daarop de finale kosten die u betaald heeft voor het order. Dit is de **ex-post kosteninformatie**, namelijk de informatie over de kosten nadat het order is uitgevoerd.

Volgende zaken zijn nieuw bij MiFID II, de update van de Europese richtlijn die op 3 januari 2018 van kracht ging:

Een nog uitgebreider kostenoverzicht voor elk beursorder

Vanaf nu krijgt u ook een inschatting van de **impact van de kosten en taksen op uw rendement**, in **absoluut bedrag** en in **percentage**. U krijgt dit zowel voor aankoop- als verkooporders te zien. Hierbij wordt er naargelang van het type effect (aandelen, trackers, opties,...) rekening gehouden met verschillende scenario's. Bijvoorbeeld als u een aandeel koopt, krijgt u de impact te zien van de kosten en taksen bij uw aankoop en bij een eventuele verkoop na 1 jaar.

Een jaarlijks gepersonaliseerd kostenoverzicht

Bovenop uw borderellen of rekeninguittreksels na elk order, krijgt u voortaan één keer per jaar een **volledig kostenoverzicht van de kosten en taksen die u het voorbije beursjaar betaald hebt** voor uw beleggingen bij KBC Securities Services. Jaarlijks mag u eind april dit kostenoverzicht verwachten.

Welke kosten worden meegenomen in de kostenoverzichten?

1. Kosten voor beleggingsdiensten en nevendiensten zijn de kosten voor de diensten die KBC Securities Services en uw vermogensbeheerder u verlenen.
Deze kosten bestaan onder meer uit:
 - **Eenmalige kosten:** kosten die u éénmalig – niet periodiek – betaalt aan het begin of aan het einde van de verleende beleggingsdiensten. Dit houdt in: eventuele transferkosten, kosten voor het afsluiten van een rekening, etc.
 - **Lopende kosten:** jaarlijkse kosten die u betaalt voor de dienstverlening van zowel KBC Securities Services als van uw vermogensbeheerder. Dit houdt in: beheersvergoedingen, adviesvergoedingen, administratieve kosten, etc.
 - **Transactionele kosten:** kosten die u aan KBC Securities Services en/of uw vermogensbeheerder betaalt bij de aan- of verkoop van een effect. Ook taksen en roerende voorheffing gelinkt aan transacties en het aanhouden van financiële instrumenten vallen onder deze categorie. Dit houdt in: makelaarslonen, belastingen, wisselkoersmarges, in- en uitstapkosten fondsen, roerende voorheffing, etc.
 - **Kosten voor nevendiensten:** kosten voor andere diensten die KBC Securities Services u biedt naast de uitvoering van orders. Dit houdt in: kosten voor dividend betalingen, bewaarlonen, etc.
 - **Incidentele kosten:** kosten die u eventueel betaalt aan uw vermogensbeheerder als er een bepaald rendement geleverd is. Dit houdt in: prestatie gerelateerde kosten.
2. **Productkosten:** de werkingskosten die door de productbeheerder rechtstreeks verrekend worden in het beleggingsproduct. Ze zitten al vervat in het rendement van het aangekochte effect en zijn niet ten gunste van KBC Securities Services.

Inducements tenslotte, zijn vergoedingen van derde partijen die KBC Securities Services ontvangt voor de verdeling van bepaalde beleggingsproducten. Deze kosten worden integraal doorgestort op uw rekening en worden in dit overzicht niet mee opgenomen als kost.

Belangrijk: in het **uitgebreide kostenoverzicht vóór het plaatsen van een order**, wordt u onder de rubriek "Kosten voor beleggingsdiensten KBC Securities Services inclusief taksen" **enkel de transactiekosten relevant voor die beurstransactie vermeld**. Er kan immers op dat moment nog geen inschatting gemaakt worden of er nadien ook nog kosten zijn voor eventuele dividenden, corporate actions,... op dit effect.

Bij uw **jaarlijkse kostenoverzicht** krijgt u wel een **overzicht van alle kosten en taksen die van toepassing zijn geweest voor uw beleggingen** bij KBC Securities Services over een bepaald beursjaar.

Wat is het jaarlijks kostenoverzicht?

In het kader van de Europese MiFID II-richtlijn krijgt u jaarlijks een overzicht van de kosten en taksen die van toepassing zijn geweest op uw beleggingen bij KBC Securities Services het voorbije jaar. Daarbij gaat het zowel om **directe kosten** (die u werkelijk betaalt) als **indirecte kosten** (die verrekend worden in de koers van het beleggingsproduct). Bij KBC Securities Services ontvangt u dat overzicht eind april per rekening die u aanhoudt. Het overzicht dient puur ter informatie, u hoeft hier verder niets mee te doen. Voor meer uitleg rond de verschillende definities van de kosten, bekijk de uitleg hierboven. De kosten worden niet alleen in absolute bedragen, maar ook in percentages weergegeven ten opzichte van uw gemiddelde vermogen bij KBC Securities Services over het voorbije jaar. Dat gemiddelde vermogen werd bepaald aan de hand van een gemiddelde van maandelijkse foto's van de waarde van uw portefeuille. Als u effecten bezit of transacties verricht in een vreemde munt, dan worden die omgerekend aan de wisselkoers van het moment van de foto of de transactie.

Wat betekent "Impact van deze kosten op uw vermogen" op uw jaarlijks overzicht?

Dat bedrag zou u meer hebben als er geen kosten voor beleggingsdiensten of producten geweest zouden zijn. We gaan er dan van uit dat u het totaalbedrag aan kosten op dezelfde manier belegd zou hebben als uw huidige vermogen bij KBC Securities Services tijdens dat betrokken jaar (en dus aan uw gemiddelde rendement over het voorbije jaar).

Hoe moet ik het ex-ante kosteninformatie interpreteren?

In de ex-ante kosteninformatie vindt u naast de kostensimulatie van het order dat u gesimuleerd wordt, ook de impact van de kosten en taksen op uw rendement.

- Afhankelijk van het type transactie en het type effect, kunt u verschillende scenario's zien. Bij een verkoop ziet u bv. enkel de effectieve kost van de verkoop en de impact daarvan op uw rendement.
- De verschillende scenario's zullen afhangen van de aanbevolen termijn van bezit van een effect. Die wordt door de uitgevers van effecten als trackers of ETF's, Turbo's,... aangegeven in het document essentiële beleggersinformatie.
- De kosten en taksen worden telkens uitgedrukt in de munt waarin het effect noteert.

We illustreren aan de hand van een aantal voorbeelden.

1. Aankoop aandeel

Purchase KBC GROEP (ISIN: BE0003565737) - Quantity: 100 - Indicative countervalue: 5000.00 EUR (estimated)	
	On sale after 1 year
Costs for investment services and ancillary services	76.88 EUR 1.54%
One-off charges VAT included	- EUR 0.00%
Recurring charges VAT included	10.87 EUR 0.22%
Recurring charges - KBC Securities Services	- EUR 0.00%
Recurring charges - Asset manager	10.87 EUR 0.22%
Transaction charges	65.00 EUR 1.30%
Brokerage fees - KBC Securities Services	30.00 EUR 0.60%
Brokerage fees - Asset manager	- EUR 0.00%
Stock exchange fees and taxes	35.00 EUR 0.70%
Exchange rate margin	- EUR 0.00%
Charges for related services VAT included	1.01 EUR 0.02%
Incidental charges VAT included	- EUR 0.00%
Product charges	- EUR 0.00%
One-off charges	- EUR 0.00%
Ongoing charges	- EUR 0.00%
Transaction charges	- EUR 0.00%
Incidental charges	- EUR 0.00%
Inducements	- EUR 0.00%
Total charges including taxes	76.88 EUR 1.54%

Aankoop 100 aandelen KBC aan een limietkoers van 50 EUR.

Bij dit voorbeeld van kostensimulatie ziet u een inschatting van het makelaarsloon en de beurstaks(en) die voor dit

specifieke order zou moeten betalen worden.

Vervolgens ziet u eronder de **impact van de kosten en taksen op uw rendement**. Hierbij wordt zowel rekening gehouden met de kosten bij aankoop als die van een eventuele verkoop na 1 jaar.

Bij een verkoop van deze 100 aandelen zal nog eens makelaarsloon en beurstaks verschuldigd zijn. Zo ziet u dat de **kosten voor de beleggingsdiensten** in totaal (na aankoop en verkoop na 1 jaar) geschat 76,88 EUR bedragen. Ten opzichte van uw initiële investering van **5.000 EUR**, is dit **1,54%**. De kosten en taksen wegen dus voor 1,54% op het rendement. Pas vanaf een rendement hoger dan dit percentage, maakt u winst.

Aangezien dit aandeel in euro noteert en u het order in euro afrekent, is er **geen wisselkoersmarge** van toepassing. Als een aandeel dat noteert in dollar, in euro zou afrekenen, dan zal er bij de berekening van de impact van de kosten en taksen op het rendement van uitgegaan worden dat zowel voor de aankoop als voor de verkoop een afrekening in euro wenst. In dat geval zal er dus twee keer wisselkoersmarge geteld worden.

2. Verkoop aandeel

Sell BERKSHIRE HATHAWAY INC. -B- (ISIN: US0846707026) - Quantity: 40 - Indicative countervalue: 10000.00 USD (estimated)	
Costs for investment services and ancillary services	106.47 USD 1.06%
One-off charges VAT included	- USD 0.00%
Recurring charges VAT included	- USD 0.00%
Recurring charges - KBC Securities Services	- USD 0.00%
Recurring charges - Asset manager	- USD 0.00%
Transaction charges	106.47 USD 1.06%
Brokerage fees - KBC Securities Services	29.65 USD 0.30%
Brokerage fees - Asset manager	- USD 0.00%
Stock exchange fees and taxes	35.23 USD 0.35%
Exchange rate margin	41.59 USD 0.42%
Charges for related services VAT included	- USD 0.00%
Incidental charges VAT included	- USD 0.00%
Total charges including taxes	106.47 USD 1.06%

Verkoop 40 Berkshire Hathaway Inc B aan een limiet van 250 USD (met afrekening in EUR).

Bovenaan ziet u een **inschatting van de kosten en taksen** van toepassing op dit verkooporder en wat u zou moeten betalen in dollar en in euro.

Bij een verkoop wordt enkel nog de **impact** getoond van de **kosten en taksen** van de verkoop op het rendement. De kosten van uw aankoop zitten namelijk al verrekend in het huidige rendement dat in de portefeuille zichtbaar is voor dit effect.

We merken zo op dat de verkoop voor **1,06%** weegt op het rendement. Dit wordt uitgesplitst in het **makelaarsloon, de beurskosten en taksen** (de som van de sec fee USA bij verkoop en de beurstaks) en de **wisselkoersmarge** omdat we het order laten afrekenen in EUR en niet in dollar.

3. Aankoop tracker/ETF

Purchase ISHARES CORE S&P500 ETF (ISIN: US4642872000) - Quantity: 30 - Indicative countervalue: 10500.00 USD (estimated)

	On sale after 1 year	On sale after 3 year	On sale after 5 year
Costs for investment services and ancillary services	318.45 USD 3.03%	512.68 USD 1.63%	706.91 USD 1.35%
One-off charges VAT included	- USD 0.00%	- USD 0.00%	- USD 0.00%
Recurring charges VAT included	88.29 USD 0.84%	264.86 USD 0.84%	441.44 USD 0.84%
Recurring charges - KBC Securities Services	- USD 0.00%	- USD 0.00%	- USD 0.00%
Recurring charges - Asset manager	88.29 USD 0.84%	264.86 USD 0.84%	441.44 USD 0.84%
Transaction charges	221.33 USD 2.11%	221.33 USD 0.70%	221.33 USD 0.42%
Brokerage fees - KBC Securities Services	59.30 USD 0.56%	59.30 USD 0.19%	59.30 USD 0.11%
Brokerage fees - Asset manager	- USD 0.00%	- USD 0.00%	- USD 0.00%
Stock exchange fees and taxes	73.74 USD 0.70%	73.74 USD 0.23%	73.74 USD 0.14%
Exchange rate margin	88.29 USD 0.84%	88.29 USD 0.28%	88.29 USD 0.17%
Charges for related services VAT included	8.83 USD 0.08%	26.49 USD 0.08%	44.14 USD 0.08%
Incidental charges VAT included	- USD 0.00%	- USD 0.00%	- USD 0.00%
Product charges	4.58 USD 0.04%	13.73 USD 0.04%	22.88 USD 0.04%
One-off charges	- USD 0.00%	- USD 0.00%	- USD 0.00%
Ongoing charges	4.20 USD 0.04%	12.60 USD 0.04%	21.00 USD 0.04%
Transaction charges	0.38 USD 0.00%	1.13 USD 0.00%	1.88 USD 0.00%
Incidental charges	- USD 0.00%	- USD 0.00%	- USD 0.00%
Inducements	- USD 0.00%	- USD 0.00%	- USD 0.00%
Total charges including taxes	323.03 USD 3.08%	526.41 USD 1.67%	729.79 USD 1.39%

Aankoop 30 van een tracker op de S&P 500.

U ziet eerst de **kostensimulatie van uw aankooporder** waarbij u een **inschatting** krijgt van het **makelaarsloon en de beurstaks** die u bij aankoop zou moeten betalen.

Daaronder krijgt u een overzicht van de **impact van de kosten en taksen op het rendement**. Bij een aankooporder worden telkens de kosten en taksen van zowel de aankoop als de eventuele verkoop meegeteld om de impact op uw rendement te tonen. Aangezien de meeste uitgevers van trackers een **aanbevolen** beleggingstermijn hebben van **5 jaar**, ziet u in vele gevallen hier de **mogelijke impact** staan bij een eventuele verkoop **na 1 jaar, na 3 jaar en na 5 jaar**.

Bij een tracker zijn er naast de kosten voor beleggingsdiensten voor de aankoop- en verkooporders, ook **productkosten**: dit is de **kost voor de emittent** of **uitgever van de tracker** die verwerkt zit in de koers van de tracker.

Om de **impact op het rendement** te berekenen, wordt het totale bedrag van de kosten gedeeld door het brutobedrag van uw initiële investering en vervolgens gedeeld door een schatting van het aantal jaar dat u het effect zal aanhouden.

Bv. Bij een **verkoop na 5 jaar** bedragen de kosten in totaliteit **729,79 USD** voor een initiële investering van **10.500 USD**. De effecten zijn 5 jaar in portefeuille gehouden. De **impact van de kosten en taksen** zal dus **1,39%** wegen op het **rendement**.

4. Aankoop obligatie

Purchase BEKAERT NV 19-26 2.75% 25/10 (ISIN: BE0002673540) - Quantity: 10000 - Indicative countervalue: 10359.65 EUR (estimated)

	On sale after 1 year	On sale after 4 year	At maturity after 7 year
Costs for investment services and ancillary services	93.81 EUR 0.91%	145.25 EUR 0.35%	158.37 EUR 0.22%
One-off charges VAT included	- EUR 0.00%	- EUR 0.00%	- EUR 0.00%
Recurring charges VAT included	11.91 EUR 0.11%	47.65 EUR 0.11%	83.39 EUR 0.11%
Recurring charges - KBC Securities Services	- EUR 0.00%	- EUR 0.00%	- EUR 0.00%
Recurring charges - Asset manager	11.91 EUR 0.11%	47.65 EUR 0.11%	83.39 EUR 0.11%
Transaction charges	76.66 EUR 0.74%	76.66 EUR 0.18%	38.33 EUR 0.05%
Brokerage fees - KBC Securities Services	51.80 EUR 0.50%	51.80 EUR 0.13%	25.90 EUR 0.04%
Brokerage fees - Asset manager	- EUR 0.00%	- EUR 0.00%	- EUR 0.00%
Stock exchange fees and taxes	24.86 EUR 0.24%	24.86 EUR 0.06%	12.43 EUR 0.02%
Exchange rate margin	- EUR 0.00%	- EUR 0.00%	- EUR 0.00%
Charges for related services VAT included	5.24 EUR 0.05%	20.94 EUR 0.05%	36.65 EUR 0.05%
Incidental charges VAT included	- EUR 0.00%	- EUR 0.00%	- EUR 0.00%
Product charges	- EUR 0.00%	- EUR 0.00%	- EUR 0.00%
One-off charges	- EUR 0.00%	- EUR 0.00%	- EUR 0.00%
Ongoing charges	- EUR 0.00%	- EUR 0.00%	- EUR 0.00%
Transaction charges	- EUR 0.00%	- EUR 0.00%	- EUR 0.00%
Incidental charges	- EUR 0.00%	- EUR 0.00%	- EUR 0.00%
Inducements	- EUR 0.00%	- EUR 0.00%	- EUR 0.00%
Total charges including taxes	93.81 EUR 0.91%	145.25 EUR 0.35%	158.37 EUR 0.22%

Aankoop van een obligatie voor een bedrag van 10.000 euro.

U ziet eerst een **inschatting van de kostprijs** van het order rekening houdend met de koers van de obligatie, het makelaarsloon en de beurstaks. Vervolgens wordt de **impact** weergegeven van de kosten en taksen op het rendement. Bij obligaties zijn er doorgaans **geen productkosten noch inducements** van toepassing.

Voor een obligatie tonen we verschillende scenario's:

- Bij een eventuele verkoop na 1 jaar: hierbij zal zowel bij de aankoop en als bij de verkoop **makelaarsloon en beurstaks** betaald worden.
- Bij een eventuele verkoop tussen 1 jaar en de vervaldag.
- Bij aanhouden tot aan de vervaldag na 7 jaar: als u de obligatie tot eindvervaldag bijhoudt, zijn er **geen verkoopkosten, noch beurstaks**. In dit geval zullen enkel de **aankoopkosten wegen op het rendement**, namelijk in deze simulatie voor **0,22%**. Hierbij worden de kosten voor beleggingsdiensten gedeeld door uw initiële bruto investering van 10.359,65 euro en vervolgens gedeeld door het aantal jaren dat de obligatie wordt aangehouden.