

## Nieuwe ontwikkelingen

---

In deze nieuwsbrief willen wij u graag informeren over een aantal ontwikkelingen die voor u als relatie interessant zouden kunnen zijn.

1. Samenwerking Partners in Planning
2. Verlaging tarief banking fee
3. Inkoop research
4. Nieuwe regelgeving beleggingsdienstverlening (MIFID II)

### 1) Samenwerking Partners in Planning

Regelmatig krijgen wij vragen over pensioenen, lijfrentes, hypotheken of planningsvraagstukken, zoals eerder stoppen met werken. Om deze vragen op een kwalitatief hoogwaardige manier te kunnen beantwoorden, hebben wij besloten om met een door heel Nederland opererend financieel planningsbureau te gaan samenwerken. Dit bedrijf heet Partners in Planning. Zij hebben vestigingen in Wateringen, Rotterdam, De Wijk en Assen. Met behulp van onderstaande link komt u op hun website terecht: <http://www.partners-in-planning.nl>.

Ook op ons kantoor zal regelmatig een teamlid te vinden zijn van Partners in Planning. Indien u een vraag heeft op financieel gebied, die verder gaat dan beleggen, dan helpen wij u graag aan een contactpersoon bij Partners in Planning. In het kader van deze samenwerking heeft Van Lieshout & Partners bedongen dat u een korting krijgt ter hoogte van 10 % op de tarieven van Partners in Planning. Heeft u vragen hierover dan kunt u terecht bij Erik Beekes ([abee@lieshout-partners.nl](mailto:abee@lieshout-partners.nl)).

### 2) Verlaging banking fee bij Insinger Gilissen

Door een constante aanwas van nieuwe klanten hebben wij met onze depotbank nieuwe afspraken kunnen maken over de banking fee. Deze is met ingang van het derde kwartaal verlaagd naar € 25 en 0,0125 % per kwartaal over het aanwezige vermogen. Het is een lichte verbetering, maar vooral bij depots die kleiner worden door het gebruiken van het vermogen voor levensonderhoud, was de banking fee relatief hoog voor deze depots. Hieronder hebben wij de banking fee op jaarbasis in de oude en nieuwe situatie weergegeven bij verschillende vermogens.

Vermogen	Banking fee oude situatie	Banking fee nieuwe situatie
€ 100.000	€ 240	€ 150
€ 200.000	€ 280	€ 200
€ 300.000	€ 320	€ 250
€ 400.000	€ 360	€ 300
€ 500.000	€ 400	€ 350
€ 600.000	€ 440	€ 400
€ 700.000	€ 480	€ 450
€ 800.000	€ 520	€ 500
€ 900.000	€ 560	€ 550

Heeft u vragen hierover dan kunt u terecht bij Erik Beekes ([abee@lieshout-partners.nl](mailto:abee@lieshout-partners.nl)).

### 3) Inkoop research

Vanaf 2018 is het voor Europese vermogensbeheerders verboden om nog langer gratis research te ontvangen. Ook Van Lieshout & Partners kreeg research over verschillende aandelen en/of obligaties van een aantal grote banken. Aangezien wij deze research vanaf volgend jaar niet meer mogen gebruiken en goede research voor ons onmisbaar is, hebben wij besloten om onze research in te kopen.

#### - FDA

Research op het gebied van individuele aandelen en of obligaties kopen wij nu in bij een onafhankelijk researchkantoor, te weten FDA. Zij zijn onafhankelijk en niet verbonden aan een bank of verzekeraar. Zij volgen de aandelen van de grootste ondernemingen ter wereld. Aangezien wij ook in dit soort ondernemingen beleggen, is er sprake van een grote overlap. De samenwerking is met ingang van 1 juli jongstleden gestart en wij hopen op een langdurige samenwerking.

Binnen hun analyse richten zij zich op verschillende zaken: waar houdt het bedrijf zich mee bezig en hoe competitief is de markt, kwaliteit van het management, marktaandeel van de onderneming, hoe is de financiële positie van de ondernemingen en wat zijn de verwachtingen voor de komende jaren en hoe stabiel waren de cijfers van de onderneming in het verleden. Vervolgens geven zij per categorie punten. In totaal kan een aandeel maximaal 20 punten krijgen. In de praktijk is de hoogste score 16 punten (alleen L'Oréal heeft 16 punten gekregen van FDA, de rest minder). Hieronder een voorbeeld van het aantal punten dat Ahold krijgt in vergelijking met een aantal concurrenten.

FDA rating	max aantal punten	Ahold	Wal-Mart	Carrefour	Colruyt
Marktaandeel	2	1	1	1	0
Kwaliteit van het management	3	2	2	2	2
Concurrentievoordeel	3	1	2	1	2
Groei van de sector / markt	1	0	0	0	0
Cycliciteit van de markt	1	1	1	1	1
Financiële situatie	6	4	5	4	5
Stabiliteit winstgroei	2	2	2	0	2
Invloed aandeelhouders	2	1	0	1	0
<b>FDA rating</b>	<b>20</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	<b>12</b>

Een extra toegevoegde waarde voor ons is dat FDA ook een aparte research afdeling heeft op het gebied van duurzaamheid. Elk aandeel dat zij volgen, krijgt ook een duurzaamheidsanalyse en een duurzaamheidsscore.

#### - ECR

Research op het gebied van macro-economische ontwikkelingen kopen wij sinds 2016 in bij ECR. Zij leveren wekelijks een rapport aan met daarin hun visie op de wereldwijde groei, inflatie, renteontwikkelingen en de bewegingen op de valutamarkt.

Wij hebben besloten deze kosten niet door te belasten aan onze klanten. Heeft u vragen hierover dan kunt u terecht bij Richard de Jong ([rjon@lieshout-partners.nl](mailto:rjon@lieshout-partners.nl)).

#### **4) Nieuwe regelgeving beleggingsdienstverlening (MIFID II)**

Zoals hierboven al weergegeven, mogen vermogensbeheerders geen gratis research meer ontvangen en gebruiken. Dit is één van de vele nieuwe regels die opgesteld zijn door Europa en vastgelegd zijn in MIFID II. Vanaf 1 januari 2018 wordt in Nederland deze Europese richtlijn voor o.a. beleggingsdienstverlening van kracht (MIFID II). Als gevolg hiervan is er een aantal nieuwe processen ingericht bij Van Lieshout & Partners en zullen wij u hier regelmatig over informeren.

Zo zijn klanten die beleggen via een vennootschap inmiddels aangeschreven om een LEI code aan te leveren bij ons. Zonder deze code mogen we voor deze relaties vanaf 1 januari 2018 anders niet meer beleggen.

Daarnaast moeten wij voor iedere relatie jaarlijks vaststellen of de huidige beleggingen nog aansluiten op de beleggingswensen van de klant. Hiervoor gebruiken wij als uitgangspunt uw inventarisatieformulier. Indien er wijzigingen zijn in uw wensen en/of financiële situatie, dan vernemen wij dat graag van u zodat wij de beleggingen kunnen laten aansluiten op uw nieuwe wensen. Wij zullen u jaarlijks een brief sturen om vast te stellen dat wij conform uw meest actuele wensen beleggen. Heeft u vragen hierover dan kunt u terecht bij Erik Beekes ([abee@lieshout-partners.nl](mailto:abee@lieshout-partners.nl)).

Met vriendelijke groet,

Richard de Jong  
Directeur Van Lieshout & Partners



Erik Beekes  
Directeur Van Lieshout & Partners

