

---

'VALUE' IN HET HART VAN  
UW PORTEFEUILLE  
**NAGELMACKERS**  
**PREMIUM**

---





---

# INHOUD

---

<b>INLEIDING</b>	<b>5</b>
<b>EXPERTISE IN FONDSSESELECTIE</b>	<b>7</b>
<b>DE FILOSOFIE VAN 'VALUE INVESTING'</b>	<b>8</b>
<b>7 P-SELECTIEMETHODE VAN BANK NAGELMACKERS</b>	<b>9</b>
1. People	9
2. Philosophy	9
3. Process	9
4. Portfolio construction	9
5. Performance	9
6. Protection of shareholders	9
7. Principles of responsible investing	9
<b>GROTE DIVERSIFICATIE</b>	<b>11</b>
Dakfondsen	11
Onderliggende fondsen	11
<b>4 TEMPERAMENTEN, 4 COMPARTIMENTEN</b>	<b>15</b>
Bent u eerder voorzichtig?	16
Liever een evenwicht tussen potentieel rendement en risico?	18
Bent u vooral op zoek naar een hoog rendementspotentieel?	20
Evenwicht tussen risico en potentieel rendement met focus op Europa	22
<b>VEEL ANDERE KENMERKEN ...</b>	<b>25</b>
Beperkte instapkosten	25
Gratis deponering op een effectenrekening bij Bank Nagelmackers	25
Conversie naar een ander compartiment	25
Retrocessies uit onderliggende fondsen	25
Regelmatig informatie over uw belegging	25
<b>WETTELIJKE INFORMATIE</b>	<b>26</b>



Nagelmackers Premium<sup>1</sup> is een verzameling van compartimenten van de bevek Nagelmackers met elk een duidelijk afgebakend risicoprofiel. Nagelmackers is een zelfbeheerde bevek met Bank Nagelmackers als portefeuillebeheerder. De onderliggende beleggingsportefeuille wordt beheerd door de analisten en fondsbeheerders van de afdeling Asset Management Funds van Bank Nagelmackers.

De Nagelmackers Premium-dakfondsen<sup>1</sup> bieden tal van voordelen. Zo zorgt diversificatie<sup>2</sup> voor een goed risicobeheer. Bovendien biedt de bevek u vier verschillende compartimenten<sup>3</sup>, elk met hun eigen risicoprofiel. De selectie van de onderliggende fondsen gebeurt op basis van drie pijlers: open architectuur, een duidelijke investeringsfilosofie en de 7 P-selectiemethode.

In deze brochure worden alle details over het gamma Nagelmackers Premium<sup>1</sup> en het beheer ervan voor u gebundeld. U ontdekt hier de aanpak van Bank Nagelmackers en zijn vele troeven en krijgt tevens alle noodzakelijke wettelijke informatie<sup>1</sup>. Wilt u graag meer weten? Aarzel niet om contact op te nemen met uw Bank Nagelmackers-adviseur voor meer toelichting.

Bank Nagelmackers en haar team van specialisten zetten alles in het werk om uw Nagelmackers Premium<sup>1</sup>-compartiment optimaal te beheren, zowel nu als in de toekomst.

Nagelmackers Premium<sup>1</sup> is een gamma van vier compartimenten (Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Premium Moderato Fund, Nagelmackers Premium Crescendo Fund en Nagelmackers Premium Euro Balanced<sup>3</sup>) van de beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (bevek) naar Belgisch recht Nagelmackers. Die compartimenten zijn dakfondsen beheerd door de afdeling Asset Management Funds van Bank Nagelmackers en bestaan voornamelijk uit aandelen-, obligatie- en alternatieve fondsen<sup>4</sup>. De distributie en financiële dienstverlening van de Nagelmackers Premium-dakfondsen<sup>1</sup> wordt verzekerd door Bank Nagelmackers.

---

**1** Alle wettelijke informatie betreffende de Nagelmackers Premium-dakfondsen (compartimenten Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Premium Moderato Fund, Nagelmackers Premium Crescendo Fund en Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund) vindt u onder 'Wettelijke informatie' op pagina 26.

**2** U vindt meer gedetailleerde informatie onder 'Grote diversificatie' op pagina's 11 tot 13.

**3** U vindt meer informatie over de vier Nagelmackers Premium-dakfondsen onder '4 temperamenten, 4 compartimenten' op pagina's 15 tot 23.

**4** Onderliggende fondsen zijn de (beleggings)fondsen waarin de Nagelmackers Premium-dakfondsen hoofdzakelijk beleggen. Het betreft compartimenten van een bevek.



---

## EXPERTISE IN FONDSSELECTIE

---

Als specialist in vermogensopbouw, -beheer en -bescherming, maakt beleggen een belangrijk deel uit van de activiteiten van Bank Nagelmackers. Er wordt gekozen voor een aanpak op lange termijn, met aandacht voor een strikt risicobeheer. De bank investeert in kwaliteitsvolle beleggingen en kiest voor voldoende diversificatie.

**De afdeling Asset Management Funds van Bank Nagelmackers baseert zich bij haar selectie van onderliggende fondsen<sup>4</sup> voor de Nagelmackers Premium-dakfondsen<sup>1</sup> op twee principes: de filosofie van 'value investing' en de 7 P-methode. Dat alles wordt nagestreefd binnen een aanpak van open architectuur.**

### Troeven

- Asset Management Funds: een team van gespecialiseerde fondsanalisten binnen de afdeling Asset Management.
- Een voortdurende marktanalyse, bij ervaren fondsbeheerders wereldwijd, volgens het principe van open architectuur.
- Value investing: een beleggingsfilosofie voor aandelenfondsen toegepast door o.a. Warren Buffett.
- De 7 P-methode: een grondige selectiemethode voor onderliggende fondsen.

### OPEN ARCHITECTUUR

Bank Nagelmackers is ervan overtuigd dat het voor geen enkele financiële instelling mogelijk is om zelf te beschikken over de best presterende fondsen ter wereld binnen elk segment. Vandaar dat haar aanbod al sinds 2006 uitgebreid werd met beleggingsproducten van andere asset managers. Met dit **open architectuurprincipe** is er quasi ongelimiteerd toegang tot tal van specifieke strategieën die beschikbaar zijn op de markt.

#### Dubbel voordeel van open architectuur

- U krijgt toegang tot beleggingsproducten wereldwijd en tot gespecialiseerde onderliggende fondsbeheerders<sup>4</sup>.
- U krijgt de kans om te beleggen in bepaalde nichefondsen<sup>4</sup> die Bank Nagelmackers zelf niet in huis heeft.

---

<sup>1</sup> Alle wettelijke informatie betreffende de Nagelmackers Premium-dakfondsen (compartimenten Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Premium Moderato Fund, Nagelmackers Premium Crescendo Fund en Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund) vindt u onder 'Wettelijke informatie' op pagina 26.

<sup>4</sup> Onderliggende fondsen zijn de (beleggings)fondsen waarin de Nagelmackers Premium-dakfondsen hoofdzakelijk beleggen. Het betreft compartimenten van een bevek.

## DE FILOSOFIE VAN 'VALUE INVESTING'

Om aandelenfondsen<sup>4</sup> te selecteren voor de Nagelmackers Premium-dakfondsen<sup>1</sup>, geeft de afdeling Asset Management Funds van Bank Nagelmackers de voorkeur aan de filosofie van 'value investing'. Die theorie werd ontwikkeld door Benjamin Graham en toegepast door o.a. Warren Buffett. Hoewel ze soms tegendraads is, levert die aanpak op lange termijn mooie rendementen op.

De meeste beleggers kopen doorgaans aandelen op een moment dat een bedrijf het goed doet en de koers van het aandeel aan het stijgen is. De uitdaging voor hen is om het ideale instapmoment te kiezen, maar dat resulteert niet altijd in het verwachte rendement. Soms zijn die aandelen immers overgewaardeerd (koers die hoger ligt dan de intrinsieke waarde<sup>5</sup>).

'Value' beleggers pakken het anders aan. Als een bedrijf hen interessant lijkt om in te beleggen, berekenen ze de intrinsieke waarde ervan. Die waarde is doorgaans een vrij stabiele factor die gestaag toeneemt, veelal gebaseerd op boekhoudkundige gegevens, en minder afhankelijk van toekomstige projecties. Op het moment dat de koers 30% tot 40% onder die intrinsieke bedrijfswaarde ligt, kopen 'value' beleggers het aandeel. Als de koers de intrinsieke ('boekhoudkundige') waarde van het bedrijf benadert, verkopen ze.

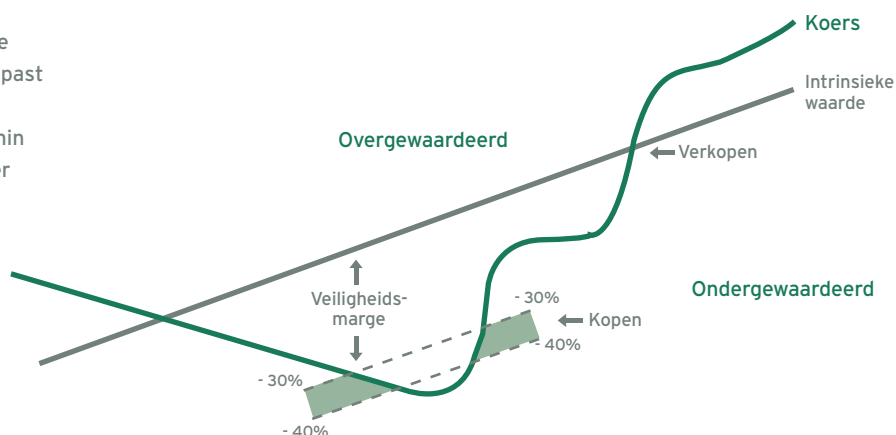
### 'Value investing', dat is kennis hebben van de intrinsieke waarde en het marktpotentieel van een bedrijf

'Value investing' vertrekt vanuit de intrinsieke waarde van een bedrijf en vraagt om een grondige kennis en analyse van de betrokken bedrijven. Voer voor specialisten dus, die daarvoor de tijd en kennis in huis hebben.

Er bestaan verschillende waarderingssystemen die helpen een gedetailleerd beeld te krijgen van de waarde van een bedrijf. Meestal vergelijken die systemen de koers van het aandeel met een boekhoudkundig element van het bedrijf. De drie meest courante waarderingssystemen zijn winst, vrije kasstroom en boekwaarde.

Naast een cijferanalyse voeren 'value' beleggers ook een kwalitatieve analyse uit. Die laat toe in te schatten of het ondergewaardeerde aandeel dat ze willen kopen uiteindelijk zal stijgen, want verschillende factoren die de koers van het aandeel kunnen beïnvloeden, spelen mee: de lancering van een nieuw product, het aanboren van een nieuwe markt, het aanstellen van een nieuw management. Het is aan de 'value' beleggers om, hoewel het geen exacte wetenschap is, te oordelen of die elementen de koers positief dan wel negatief zullen beïnvloeden.

De 'value' beleggingsfilosofie is een theorie van Benjamin Graham die later werd toegepast door zijn leerling Warren Buffett (uit het boek "The Intelligent Investor" van Benjamin Graham). Bank Nagelmackers beschikt over een grote expertise op het vlak van 'value investing'.



<sup>1</sup> Alle wettelijke informatie betreffende de Nagelmackers Premium-dakfondsen (compartimenten Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Premium Moderato Fund, Nagelmackers Premium Crescendo Fund en Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund) vindt u onder 'Wettelijke informatie' op pagina 26.

<sup>4</sup> Onderliggende fondsen zijn de (beleggings)fondsen waarin de Nagelmackers Premium-dakfondsen hoofdzakelijk beleggen. Het betreft compartimenten van een bevek.

<sup>5</sup> De intrinsieke waarde is in de bedrijfseconomie de actuele waarde van alle bezittingen van de onderneming, verminderd met de schulden die er zijn. Dat komt neer op het eigen vermogen van de onderneming.



---

# DE 7 P-SELECTIEMETHODE VAN BANK NAGELMACKERS

---

De experts van de afdeling Asset Management Funds hebben zelf een selectieprocedure uitgewerkt voor externe fondsen: de 7 P-selectiemethode. Vooraleer een onderliggend fonds effectief opgenomen wordt in een Nagelmackers-profielfonds, wordt het zo afgetoetst aan 7 verschillende criteria.

## 1. PEOPLE

Wie is de beheerder van het fonds? Hoelang is de beheerder al actief bezig binnen het fonds? Welke expertise heeft de beheerder in huis? Was hij ooit betrokken bij een fraudegeval? Met andere woorden: de fondsbeheerders bij Bank Nagelmackers willen weten met wie ze in zee gaan.

## 2. PHILOSOPHY

Volgens welke filosofie wordt het fonds beheerd? Strookt die filosofie met de filosofie van Bank Nagelmackers? Essentieel is een duidelijk uitgesproken beleggingsfilosofie die consistent op lange termijn wordt aangehouden.

## 3. PROCESS

Op welke manier worden de instrumenten voor het fonds geselecteerd? Naar welke parameters wordt er gekeken? Kijkt de beheerder enkel naar de bedrijven achter de aandelen en obligaties? Of doet hij een top down-selectie en kijkt hij ook naar de landen waarin hij investeert? Kortom, welke elementen neemt de beheerder in aanmerking?

## 4. PORTFOLIO CONSTRUCTION

Hoe is de portefeuille samengesteld? Is er een grote diversificatie? Wordt het financieel risico afgedekt door middel van een andere investering? Wordt het wisselrisico afgedekt? Is er veel cash in portefeuille of net niet? De fondsbeheerders bij Bank Nagelmackers willen precies weten hoe de beheerder zijn portefeuille samenstelt.

## 5. PERFORMANCE

Hoe presteerde het fonds in het verleden? Komen de historische prestaties overeen met wat je van de stijl van het fonds kunt verwachten gedurende een welbepaalde economische of beurscyclus? Zorgt de beheerder voor een toegevoegde waarde tegenover zijn referentie-index? En als de beurzen zakken: weet het fonds dan de schade te beperken, of zakt het juist sterker dan de markt?

## 6. PROTECTION OF SHAREHOLDERS

Een van de belangrijkste criteria is uw bescherming. Beheerders die dus eigen middelen investeren in hun fonds (het principe van 'eat your own cooking'), genieten daarom de interesse van de fondsanalisten bij Bank Nagelmackers. Op die manier lopen de belangen van de beheerders immers gelijk met die van de investeerders. Ook kosten worden onder de loep gehouden: te hoge kosten zijn nefast voor de prestaties van het fonds en bijgevolg dus ook voor de investeerders.

Liquiditeit is nog een ander interessant gegeven: de fondsbeheerders bij Bank Nagelmackers willen weten of, indien ze uit het fonds zouden willen stappen, dat ook vlot kan verlopen - met andere woorden of het fonds voldoende liquide is.

## 7. PRINCIPLES OF RESPONSIBLE INVESTING

Is ESG-screening (Environmental, Social en Governance) een onderdeel van het beleggingsproces? Is er een apart team aangesteld met betrekking tot ESG? Sluit de beheerder bepaalde bedrijven, sectoren of industrieën uit? Heeft de asset manager de UNPRI (United Nations Principles for Responsible Investing) ondertekend? Hoe scoort het fonds volgens externe dataproviders zoals Morningstar (met hun Globes) en MSCI? In welke mate hebben ze zich aangepast aan de SFDR<sup>6</sup>-wetgeving?

---

<sup>6</sup> Sustainable Finance Disclosure Regulation: een door het Europees Parlement uitgevaardigde wetgeving met een focus op de manier waarop wordt gerapporteerd inzake duurzame beleggingen.



---

## GROTE DIVERSIFICATIE

---

Als belegger is het belangrijk dat u de risico's verbonden aan een aandeel of individuele obligatie beperkt houdt. Hoe? Door uw beleggingen zo goed mogelijk te spreiden over verschillende activa, emittenten, sectoren en geografische zones.

De Nagelmackers Premium-dakfondsen<sup>1</sup> bieden u een grote diversificatie van uw beleggingen, en dus een goede risicospreiding.

### DAKFONDSEN

De Nagelmackers Premium-dakfondsen<sup>1</sup> zijn compartimenten<sup>3</sup> van de bevek naar Belgisch recht Nagelmackers. Door in te schrijven op deelbewijzen van die dakfondsen, wordt u dus aandeelhouder van de bevek (beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal) en vertrouwt u het beheer van uw kapitaal toe aan de beheerders van de afdeling Asset Management Funds van Bank Nagelmackers. De compartimenten worden op een actieve wijze beheerd. De samenstelling kan dus wijzigen in functie van de visie van Bank Nagelmackers op de marktomstandigheden.

De dakfondsen beleggen in een brede waaier aan onderliggende fondsen<sup>4</sup>, waardoor de risico's worden gespreid.

### ONDERLIGGENDE FONDSEN

De Nagelmackers Premium-dakfondsen<sup>1</sup> bestaan uit vier compartimenten<sup>3</sup>:

- **Nagelmackers Premium Piano Fund**
- **Nagelmackers Premium Moderato Fund**
- **Nagelmackers Premium Crescendo Fund**
- **Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund**

Die vier compartimenten hebben elk een andere verdeling van onderliggende obligatie-, aandelen- en alternatieve fondsen<sup>4</sup>.

### De Nagelmackers Premium-dakfondsen<sup>1</sup>, compartimenten van een bevek

#### Voordelen

- De compartimenten van een bevek zijn streng gereguleerd zodat uw belegging zo goed mogelijk beschermd is.
- U kiest zelf wanneer u in of uit de compartimenten stapt.
- U kunt de deelbewijzen gemakkelijk van het ene compartiment naar het andere overdragen.
- Het risico op insolventie of faillissement is zeer klein doordat de risico's gespreid zijn over verschillende onderliggende fondsen<sup>4</sup> en emittenten.
- De beheerders van de Nagelmackers Premium-dakfondsen<sup>1</sup> zijn ervaren beheerders en analisten die de (onderliggende) fondsen<sup>4</sup>, beheerd door externe beheerders, zelf selecteren. Ze hebben een diepgaande kennis van ieder fonds<sup>4</sup> uit de Nagelmackers Premium-compartimenten.

#### Risico's

- Beleggen in een compartiment van een bevek is natuurlijk nooit zonder risico: de koers van de deelbewijzen kan stijgen of dalen en hun waarde staat niet vast. Met andere woorden, u hebt geen garantie dat u uw initiële belegging volledig terugkrijgt en geen garantie op rendement (rendementen uit het verleden vormen geen garantie voor de toekomst en zijn soms misleidend).
- De voornaamste risico's voor dit type beleggingen zijn: risico's verbonden aan de aandelen- en obligatiemarkten, het risico van de rentevoeten, het kredietrisico, het wisselrisico, risico's verbonden aan afgeleide instrumenten, het inflatierisico ... Op pagina's 15 tot 23 vindt u per fonds de gerelateerde risico's terug.

---

<sup>1</sup> Alle wettelijke informatie betreffende de Nagelmackers Premium-dakfondsen (compartimenten Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Premium Moderato Fund, Nagelmackers Premium Crescendo Fund en Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund) vindt u onder 'Wettelijke informatie' op pagina 26.

<sup>3</sup> U vindt meer informatie over de vier Nagelmackers Premium-dakfondsen onder '4 temperamenten, 4 compartimenten' op pagina's 15 tot 23.

<sup>4</sup> Onderliggende fondsen zijn de (beleggings)fondsen waarin de Nagelmackers Premium-dakfondsen hoofdzakelijk beleggen. Het betreft compartimenten van een bevek.

Daar waar obligatiefondsen<sup>4</sup> ernaar streven u op lange termijn te beschermen tegen schommelingen op de aandelenmarkt, zoeken aandelenfondsen<sup>4</sup> eerder naar een mogelijk hoger rendement op lange termijn. De alternatieve fondsen dienen dan weer om de volatiliteit<sup>7</sup> verbonden aan de aandelen- en obligatiemarkten te verminderen. Daarnaast wordt ieder fonds<sup>4</sup> gekenmerkt door zijn specifieke aanpak, zijn eigen beheerder, proces, strategie, etc.

#### ONDERLIGGENDE OBLIGATIEFONDSEN<sup>4</sup>

De Nagelmackers Premium-dakfondsen<sup>1</sup> beleggen gedeeltelijk in obligatiefondsen<sup>4</sup>, met andere woorden, in vastrentende schuldvorderingen.

Het doel van de obligatiefondsen is u op lange termijn te beschermen tegen de schommelingen van aandelenmarkten, gezien de potentieel stabielere aard van de obligatiemarkten. Algemeen beschouwd is dit dus een minder risicovolle belegging. Het potentiële rendement dat die fondsen genereren is op lange termijn meestal wel lager dan dat van aandelenfondsen.

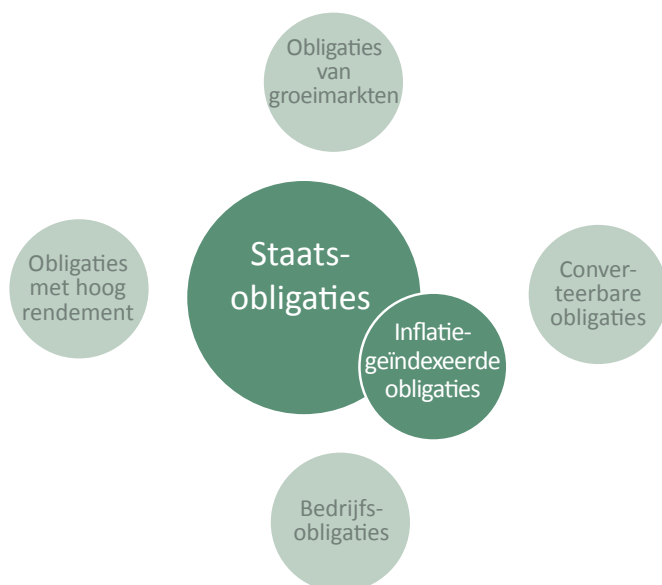
Ook al zijn de obligatiemarkten over het algemeen stabiel, toch kennen ze soms tijdelijke schommelingen. De oorzaken? Bijvoorbeeld een plotse stijging van de rentevoeten of een verhoging van het faillissementsrisico van emittenten. Om de blootstelling aan die schommelingen zo klein mogelijk te houden, bestaat het obligatiegedeelte van de Nagelmackers Premium-dakfondsen<sup>1</sup> uit obligatiefondsen<sup>4</sup> die beleggen in verschillende obligatiecategorieën (zie hiernaast). Daarbovenop moet het beleggingsbeleid van ieder onderliggend obligatiefonds<sup>4</sup> geselecteerd door de afdeling Asset Management Funds van Bank Nagelmackers, overeenkomen met hun strategie en economische voorspellingen (evolutie van de rentevoeten, emittentenrisico, wisselrisico, inflatieperspectieven ...).

#### Een kern van 'goede huisvader' obligatiefondsen<sup>4</sup>

De Nagelmackers Premium-dakfondsen<sup>1</sup> leggen in de eerste plaats de klemtoon op 'goede huisvader' obligatiefondsen<sup>4</sup>, met een focus op de ontwikkelde markten (voornamelijk Europees maar ook wereldwijd) met een laag kredietrisico (zoals het risico op faillissement van de emittent of het risico dat hij zijn verbintenissen niet nakomt).

In de Nagelmackers Premium-dakfondsen<sup>1</sup> vindt u een kern van obligatiefondsen<sup>4</sup> bestaande uit:

- staatsobligaties (de referentie van obligatiemarkten gezien hun lage insolvaliteitsrisico);
- obligaties die gekoppeld zijn aan de inflatie (in mindere mate) om van een algemene stijging van de prijzen te kunnen genieten in periodes van aanhoudende inflatie.



<sup>1</sup> Alle wettelijke informatie betreffende de Nagelmackers Premium-dakfondsen (compartimenten Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Premium Moderato Fund, Nagelmackers Premium Crescendo Fund en Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund) vindt u onder 'Wettelijke informatie' op pagina 26.

<sup>4</sup> Onderliggende fondsen zijn de (beleggings)fondsen waarin de Nagelmackers Premium-dakfondsen hoofdzakelijk beleggen. Het betreft compartimenten van een bevek.

<sup>7</sup> De beweeglijkheid van de koers van een financieel instrument of van de markt in zijn geheel. Hoe hoger de volatiliteit, hoe hoger het risico dat de belegger loopt.

Om een beter rendementspotentieel te bieden, kunnen de Nagelmackers Premium-dakfondsen<sup>1</sup> ook in de iets risicovollere 'satelliet'-obligatiefondsen<sup>4</sup> beleggen. Voor dat hogere risico wordt u als belegger over een langere termijn vergoed door een hogere risicopremie. Die zogenaamde 'satellieten' bestaan uit:

- **bedrijfsobligaties;**
- **obligaties met een hoog rendement** ('high yield'), doordat de ratingbureaus de kredietrisico's hoger inschatten;
- **obligaties van groeimarkten** - al dan niet in lokale munt - van overheden of bedrijven, uitgegeven door groeilanden in Latijns-Amerika (Argentinië, Brazilië ...) en Azië (India, China ...), maar potentieel ook door Oost-Europa, Afrika en het Midden-Oosten. Die obligaties kunnen betere rendementen behalen dan de obligaties van ontwikkelde landen (uitgegeven op bijvoorbeeld de Europese en Amerikaanse markten), maar zijn tegelijk veel gevoeliger voor het politieke en economische klimaat van het land waarin ze uitgegeven worden, of voor wereldwijde politieke of economische onrust;
- in mindere mate **converteerbare obligaties**, uitgegeven op de ontwikkelde markten. De houders van die obligaties kunnen de waarde van hun obligaties converteren in aandelen, binnen een bepaalde termijn en onder bepaalde voorwaarden. Die schuldbewijzen kunnen volatieler zijn dan traditionele obligaties, maar zijn over het algemeen minder volatiel dan de aandelenmarkten.

## ONDERLIGGENDE AANDELENFONDSEN<sup>4</sup>

De Nagelmackers Premium-dakfondsen<sup>1</sup> beleggen daarnaast een deel van hun vermogen in aandelenfondsen<sup>4</sup> teneinde wijd gediversifieerd te zijn, zowel op sectoraal niveau (basisdiensten zoals water en elektriciteit, financiën, voeding, vastgoed, de automobielsector ...) als op geografisch niveau (Europa, Verenigde Staten, Japan en groeilanden).

Aandelenfondsen<sup>4</sup> bieden een beter rendementspotentieel op lange termijn dan obligatiefondsen<sup>4</sup>, maar kunnen ook meer last hebben van hevige koersschommelingen op korte en middellange termijn. De oorzaken daarvan? Bijvoorbeeld de economische conjunctuur, het uiteenspatten van speculatieve zeepbellen of bepaalde socio-politieke parameters. Om de blootstelling daaraan zo klein mogelijk te houden, moeten aandelenfondsen<sup>4</sup> geselecteerd door de afdeling Asset Management Funds van Bank Nagelmackers rekening houden met een diversificatie tussen de verschillende sectoren en geografische zones. Het betreft dus een dynamisch beheer waarbij de positionering op een proactieve manier wordt aangepast naargelang de waardering en de economische vooruitzichten.

Daarnaast geeft de afdeling Asset Management Funds van Bank Nagelmackers de voorkeur aan de beleggingsfilosofie van 'value investing' bij de selectie van aandelenfondsen<sup>4</sup> voor de Nagelmackers Premium-dakfondsen<sup>1</sup> (zie pagina 8).

## ONDERLIGGENDE ALTERNATIEVE FONDSEN<sup>4</sup>

Alternatieve fondsen<sup>4</sup>, ook wel multistrategiefondsen<sup>4</sup> genoemd, waarin Nagelmackers Premium eveneens investeert, volgen een andere, meestal uitgebreidere strategie dan de klassieke aandelen- en obligatiefondsen<sup>4</sup>. Die producten, veelal fondsen of ETF's, kunnen beleggen in vastgoed, grondstoffen, cash en munten, of in een combinatie daarvan. Evengoed kunnen ze opgebouwd zijn uit afgeleide producten (opties, swaps ...), al dan niet in combinatie met aandelen, obligaties of andere instrumenten (zoals grondstoffen). Door verschillende activaklassen en/of beleggingsstrategieën te combineren, trachten die producten een zogenaamde 'decorrelatie'<sup>8</sup> te realiseren ten opzichte van traditionele aandelen- en obligatiemarkten, om vervolgens een betere risico-rendementsverhouding te behalen. Door hun decorrelatie worden ze ook wel eens aanzien als de buffer binnen de Premium-fondsen.

<sup>1</sup> Alle wettelijke informatie betreffende de Nagelmackers Premium-dakfondsen (compartimenten Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Premium Moderato Fund, Nagelmackers Premium Crescendo Fund en Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund) vindt u onder 'Wettelijke informatie' op pagina 26.

<sup>4</sup> Onderliggende fondsen zijn de (beleggings)fondsen waarin de Nagelmackers Premium-dakfondsen hoofdzakelijk beleggen. Het betreft compartimenten van een bevek.

<sup>8</sup> Decorrelatie wijst op niet-gelijkaardig gedrag of een afwijking.



---

## 4 TEMPERAMENTEN, 4 COMPARTIMENTEN

---

U hebt de keuze uit vier compartimenten met onbepaalde looptijd:

- **Nagelmackers Premium Piano Fund**
- **Nagelmackers Premium Moderato Fund**
- **Nagelmackers Premium Crescendo Fund**
- **Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund**

Die vier compartimenten, vier dakfondsen<sup>1</sup>, zijn afgestemd op verschillende beleggersprofielen. De dakfondsen<sup>1</sup> worden beheerd in functie van de markttendensen en beleggen voornamelijk in fondsen<sup>4</sup> van gespecialiseerde externe beheerders, die zorgvuldig worden geselecteerd.

Indien u wilt beleggen op lange termijn en kapitaalbescherming voor u geen vereiste is, kan uw Bank Nagelmackers-adviseur u het Nagelmackers Premium-dakfonds<sup>1</sup> aanraden dat het beste past bij uw beleggersprofiel.

De netto-inventariswaarden van de compartimenten worden bekendgemaakt op [nagelmackers.be](http://nagelmackers.be).

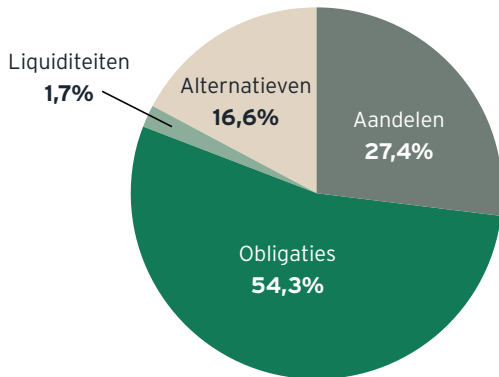
---

<sup>1</sup> Alle wettelijke informatie betreffende de Nagelmackers Premium-dakfondsen (compartimenten Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Premium Moderato Fund, Nagelmackers Premium Crescendo Fund en Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund) vindt u onder 'Wettelijke informatie' op pagina 26.

<sup>4</sup> Onderliggende fondsen zijn de (beleggings)fondsen waarin de Nagelmackers Premium-dakfondsen hoofdzakelijk beleggen. Het betreft compartimenten van een bevek.

## BENT U EERDER VOORZICHTIG?

Het compartiment **Nagelmackers Premium Piano Fund** richt zich tot de voorzichtige belegger. Dit dakfonds<sup>1</sup> belegt voornamelijk in verschillende obligatiefondsen<sup>4</sup> en, in mindere mate, in verschillende 'value'<sup>5</sup> aandelenfondsen<sup>4</sup> en in alternatieve fondsen<sup>4</sup>. Een beleggingshorizon van meer dan 3 jaar is aangeraden.



Activaspreiding op 31.12.2022

Bron: CACEIS Belgium NV, Havenlaan 86C b320, 1000 Brussel



Het compartiment Nagelmackers Premium Piano Fund behoort tot SRRRI categorie 4. Die risico- en opbrengstindicator geeft de historische volatiliteit weer van het fonds<sup>1</sup> over een periode van 5 jaar. Historische gegevens, gebruikt voor de berekening van die synthetische indicator, zijn mogelijk geen betrouwbare indicatie voor het toekomstige risicoprofiel van het fonds<sup>1</sup>. De laagste categorie (categorie 1) betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging. Er kan niet worden gegarandeerd dat de risico- en opbrengstcategorie niet wijzigt. De indeling van het fonds<sup>1</sup> kan doorheen de tijd variëren.

De volgende risico's worden mogelijk niet (voldoende) weergegeven door de bovenstaande synthetische indicator:

- Wisselkoersrisico: er kan belegd worden in beleggingen uitgedrukt in een andere munt. Aangezien die munten niet volledig worden afgedekt, is er sprake van wisselkoersrisico.
- Kredietrisico: er wordt belegd in fondsen<sup>4</sup>. Uitgevers van fondsen<sup>4</sup> kunnen in gebreke blijven.
- Inflatie­risico: de koopkracht van elke belegde euro en daarmee van de belegging kan afnemen door geldontwaarding.
- Duurzaamheidsrisico: een gebeurtenis of toestand inzake milieu, sociale of corporate governance, waarvan het optreden een materieel of potentieel wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van een belegging.

Voor een compleet overzicht van de risico's van dit fonds<sup>1</sup> kunt u de desbetreffende paragraaf in het prospectus raadplegen, verkrijgbaar bij de financiële dienstverlener of via [nagelmackers.be/nl/fondsen/overzicht-profielfondsen](https://nagelmackers.be/nl/fondsen/overzicht-profielfondsen).

<sup>1</sup> Alle wettelijke informatie betreffende de Nagelmackers Premium-dakfondsen (compartimenten Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Premium Moderato Fund, Nagelmackers Premium Crescendo Fund en Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund) vindt u onder 'Wettelijke informatie' op pagina 26.

<sup>4</sup> Onderliggende fondsen zijn de (beleggings)fondsen waarin de Nagelmackers Premium-dakfondsen hoofdzakelijk beleggen. Het betreft compartimenten van een bevek.

<sup>5</sup> De intrinsieke waarde is in de bedrijfseconomie de actuele waarde van alle bezittingen van de onderneming, verminderd met de schulden die er zijn. Dat komt neer op het eigen vermogen van de onderneming.



## Kosten

<b>In stapkosten (per inschrijving)</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Minder dan 25.000 EUR: 2,50%</li><li>• 25.000 EUR t.e.m. 49.999 EUR: 2,25%</li><li>• 50.000 EUR t.e.m. 74.999 EUR: 2,00%</li><li>• 75.000 EUR t.e.m. 249.999 EUR: 1,50%</li><li>• 250.000 EUR t.e.m. 499.999 EUR: 1,00%</li><li>• 500.000 EUR of meer: 0,00%</li></ul>
<b>Uitstapkosten</b>	Geen
<b>Beheerkosten</b>	1,25%
<b>Lopende kosten</b>	2,01% - Dit cijfer kan van jaar tot jaar variëren.
<b>Conversiekosten</b>	Geen
<b>Prestatievergoeding</b>	Geen
<b>Swing price</b>	Van toepassing. Voor meer informatie verwijzen we naar de desbetreffende paragraaf in de prospectus.
<b>Bewaarloon op effectenrekening</b>	Gratis bij bewaring op een effectenrekening bij Nagelmackers

## Netto-inventariswaarde (NIW)

<b>Periodiciteit</b>	De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend te Brussel op basis van de laatst bekende koersen voor deze evaluatie.
<b>Publicatie op de website</b>	tijd.be lecho.be nagelmackers.be
<b>Eindvervaldag</b>	Geen (open fonds)

## Belgische Fiscaliteit

### Roerende voorheffing op meerwaarde van schuldvorderingen

Voor iedere belegger die een natuurlijke persoon en fiscale rijksinwoner van België is, geldt een roerende voorheffing van 30% op het geheel of een deel van de meerwaarde gerealiseerd bij de terugbetaling van (een) deelbewijs/deelbewijzen van beleggingsfondsen die meer dan 10% van hun activa rechtstreeks of onrechtstreeks in schuldvorderingen beleggen (obligaties, liquiditeiten ...) en die niet ieder jaar het geheel van hun verworven inkomsten uitkeren. In geval van minderwaarde is er geen roerende voorheffing verschuldigd. Voor meer informatie over de berekening van de roerende voorheffing, gelieve uw adviseur te contacteren.

### Taks op de Beursverrichtingen (TOB)

Beleggingsfondsen met kapitalisatie: 1,32% (max. 4.000 EUR) behalve voor de gemeenschappelijke beleggingsfondsen (geen TOB)

Beleggingsfondsen met distributie: 0%



## Kosten

<b>In stapkosten (per inschrijving)</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Minder dan 25.000 EUR: 2,50%</li><li>• 25.000 EUR t.e.m. 49.999 EUR: 2,25%</li><li>• 50.000 EUR t.e.m. 74.999 EUR: 2,00%</li><li>• 75.000 EUR t.e.m. 249.999 EUR: 1,50%</li><li>• 250.000 EUR t.e.m. 499.999 EUR: 1,00%</li><li>• 500.000 EUR of meer: 0,00%</li></ul>
<b>Uitstapkosten</b>	Geen
<b>Beheerkosten</b>	1,40%
<b>Lopende kosten</b>	2,21% - Dit cijfer kan van jaar tot jaar variëren.
<b>Conversiekosten</b>	Geen
<b>Prestatievergoeding</b>	Geen
<b>Swing price</b>	Van toepassing. Voor meer informatie verwijzen we naar de desbetreffende paragraaf in de prospectus.
<b>Bewaarloon op effectenrekening</b>	Gratis bij bewaring op een effectenrekening bij Nagelmackers

## Netto-inventariswaarde (NIW)

<b>Periodiciteit</b>	De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend te Brussel op basis van de laatst bekende koersen voor deze evaluatie.
<b>Publicatie op de website</b>	tijd.be lecho.be nagelmackers.be
<b>Eindvervaldag</b>	Geen (open fonds)

## Belgische Fiscaliteit

### Roerende voorheffing op meerwaarde van schuldvorderingen

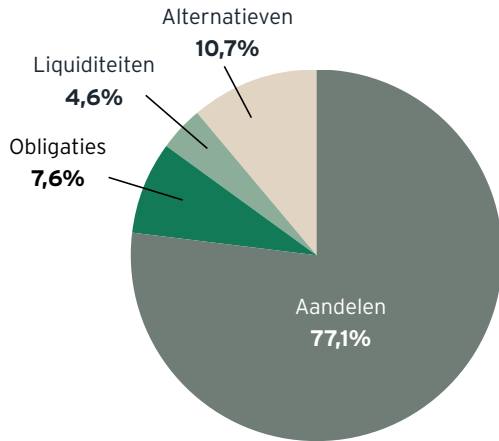
Voor iedere belegger die een natuurlijke persoon en fiscale rijksinwoner van België is, geldt een roerende voorheffing van 30% op het geheel of een deel van de meerwaarde gerealiseerd bij de terugbetaling van (een) deelbewijs/deelbewijzen van beleggingsfondsen die meer dan 10% van hun activa rechtstreeks of onrechtstreeks in schuldvorderingen beleggen (obligaties, liquiditeiten ...) en die niet ieder jaar het geheel van hun verworven inkomsten uitkeren. In geval van minderwaarde is er geen roerende voorheffing verschuldigd. Voor meer informatie over de berekening van de roerende voorheffing, gelieve uw adviseur te contacteren.

### Taks op de Beursverrichtingen (TOB)

Beleggingsfondsen met kapitalisatie: 1,32% (max. 4.000 EUR) behalve voor de gemeenschappelijke beleggingsfondsen (geen TOB)  
Beleggingsfondsen met distributie: 0%

## BENT U VOORAL OP ZOEK NAAR EEN HOOG RENDEMENTSPOTENTIEEL?

Het compartiment **Nagelmackers Premium Crescendo Fund** richt zich tot beleggers die vooral op zoek zijn naar groei op de aandelenmarkten. Dit dakfonds<sup>1</sup> belegt voornamelijk in 'value'<sup>5</sup> aandelenfondsen<sup>4</sup> en, in mindere mate, in verschillende obligatiefondsen<sup>4</sup> en alternatieve fondsen<sup>4</sup>. Een beleggingshorizon van meer dan 5 jaar is aangeraden.



Activaspreiding op 31.12.2022

Bron: CACEIS Belgium NV, Havenlaan 86C b320, 1000 Brussel



Het compartiment Nagelmackers Premium Crescendo Fund behoort tot SRRRI categorie 5 omdat de waarde ervan onderhevig is aan middelgrote schommelingen. Dat betekent dat de kans op winst en het risico op verlies middelgroot kunnen zijn. Die risico- en opbrengstindicator geeft de historische volatiliteit weer van het fonds<sup>1</sup> over een periode van 5 jaar. Historische gegevens, gebruikt voor de berekening van die synthetische indicator, zijn mogelijk geen betrouwbare indicatie voor het toekomstige risicoprofiel van het fonds<sup>1</sup>. De laagste categorie (categorie 1) betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging. Er kan niet worden gegarandeerd dat de risico- en opbrengstcategorie niet wijzigt. De indeling van het fonds<sup>1</sup> kan doorheen de tijd variëren.

De volgende risico's worden mogelijk niet (voldoende) weergegeven door de bovenstaande synthetische indicator:

- Wisselkoersrisico: er kan belegd worden in beleggingen uitgedrukt in een andere munt. Aangezien die munten niet volledig worden afgedekt, is er sprake van wisselkoersrisico.
- Kredietrisico: er wordt belegd in fondsen<sup>4</sup>. Uitgevers van fondsen<sup>4</sup> kunnen in gebreke blijven.
- Duurzaamheidsrisico: een gebeurtenis of toestand inzake milieu-, sociale of corporate governance, waarvan het optreden een materieel of potentieel wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van een belegging.

Voor een compleet overzicht van de risico's van dit fonds<sup>1</sup> kunt u de desbetreffende paragraaf in het prospectus raadplegen, verkrijgbaar bij de financiële dienstverlener of via [nagelmackers.be/nl/fondsen/overzicht-profielfondsen](https://nagelmackers.be/nl/fondsen/overzicht-profielfondsen).

<sup>1</sup> Alle wettelijke informatie betreffende de Nagelmackers Premium-dakfondsen (compartimenten Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Premium Moderato Fund, Nagelmackers Premium Crescendo Fund en Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund) vindt u onder 'Wettelijke informatie' op pagina 26.

<sup>4</sup> Onderliggende fondsen zijn de (beleggings)fondsen waarin de Nagelmackers Premium-dakfondsen hoofdzakelijk beleggen. Het betreft compartimenten van een bevek.

<sup>5</sup> De intrinsieke waarde is in de bedrijfseconomie de actuele waarde van alle bezittingen van de onderneming, verminderd met de schulden die er zijn. Dat komt neer op het eigen vermogen van de onderneming.

## Kosten

<b>In stapkosten (per inschrijving)</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Minder dan 25.000 EUR: 2,50%</li><li>• 25.000 EUR t.e.m. 49.999 EUR: 2,25%</li><li>• 50.000 EUR t.e.m. 74.999 EUR: 2,00%</li><li>• 75.000 EUR t.e.m. 249.999 EUR: 1,50%</li><li>• 250.000 EUR t.e.m. 499.999 EUR: 1,00%</li><li>• 500.000 EUR of meer: 0,00%</li></ul>
<b>Uitstapkosten</b>	Geen
<b>Beheerkosten</b>	1,50%
<b>Lopende kosten</b>	2,45% - Dit cijfer kan van jaar tot jaar variëren.
<b>Conversiekosten</b>	Geen
<b>Prestatievergoeding</b>	Geen
<b>Swing price</b>	Van toepassing. Voor meer informatie verwijzen we naar de desbetreffende paragraaf in de prospectus.
<b>Bewaarloon op effectenrekening</b>	Gratis bij bewaring op een effectenrekening bij Nagelmackers

## Netto-inventariswaarde (NIW)

<b>Periodiciteit</b>	De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend te Brussel op basis van de laatst bekende koersen voor deze evaluatie.
<b>Publicatie op de website</b>	tijd.be lecho.be nagelmackers.be
<b>Eindvervaldag</b>	Geen (open fonds)

## Belgische Fiscaliteit

### Roerende voorheffing op meerwaarde van schuldvorderingen

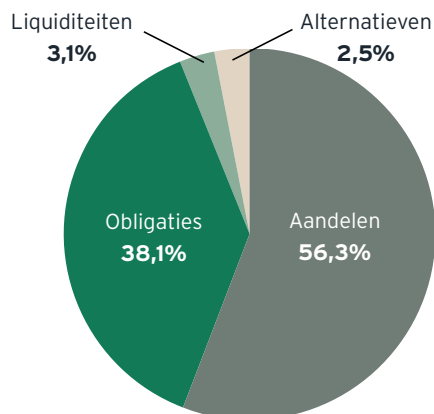
Voor iedere belegger die een natuurlijke persoon en fiscale rijksinwoner van België is, geldt een roerende voorheffing van 30% op het geheel of een deel van de meerwaarde gerealiseerd bij de terugbetaling van (een) deelbewijs/deelbewijzen van beleggingsfondsen die meer dan 10% van hun activa rechtstreeks of onrechtstreeks in schuldvorderingen beleggen (obligaties, liquiditeiten ...) en die niet ieder jaar het geheel van hun verworven inkomsten uitkeren. In geval van minderwaarde is er geen roerende voorheffing verschuldigd. Voor meer informatie over de berekening van de roerende voorheffing, gelieve uw adviseur te contacteren.

### Taks op de Beursverrichtingen (TOB)

Beleggingsfondsen met kapitalisatie: 1,32% (max. 4.000 EUR) behalve voor de gemeenschappelijke beleggingsfondsen (geen TOB)  
Beleggingsfondsen met distributie: 0%

## EVENWICHT TUSSEN RISICO EN POTENTIEEL RENDEMENT MET FOCUS OP EUROPA

Liever een gebalanceerde portefeuille die zich quasi uitsluitend richt op aandelen- en obligatiefondsen uitgegeven in **euro** om op die manier het wisselrisico tot een minimum te beperken? Het compartiment **Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund** richt zich tot beleggers die een evenwicht zoeken tussen risico en potentieel rendement, maar hun focus expliciet richten op enerzijds obligatiefondsen uitgedrukt in euro en anderzijds op Europese aandelen. Dit dakfonds<sup>1</sup> belegt eveneens op een evenwichtige manier in een combinatie van aandelenfondsen<sup>4</sup> en obligatiefondsen<sup>4</sup>. Er wordt zeer beperkt in alternatieve fondsen<sup>4</sup> belegd. Een beleggingshorizon van meer dan 3 jaar is aangeraden.



Activaspreiding op 31.12.2022

Bron: CACEIS Belgium NV, Havenlaan 86C b320, 1000 Brussel



Het compartiment Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund behoort tot SRRRI categorie 5 omdat de waarde ervan onderhevig is aan middelgrote schommelingen. Dat betekent dat de kans op winst en het risico op verlies middelgroot kunnen zijn. Die risico- en opbrengstindicator geeft de historische volatiliteit weer van het fonds<sup>1</sup> over een periode van 5 jaar. Historische gegevens, gebruikt voor de berekening van die synthetische indicator, zijn mogelijk geen betrouwbare indicatie voor het toekomstige risicoprofiel van het fonds<sup>1</sup>. De laagste categorie (categorie 1) betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging. Er kan niet worden gegarandeerd dat de risico- en opbrengstcategorie niet wijzigt. De indeling van het fonds kan in de tijd variëren.

De volgende risico's worden mogelijk niet (voldoende) weergegeven door de bovenstaande synthetische indicator:

- Wisselkoersrisico: er kan belegd worden in beleggingen uitgedrukt in een andere munt. Aangezien die munten niet volledig worden afgedekt, is er sprake van wisselkoersrisico.
- Kredietrisico: er wordt belegd in fondsen<sup>4</sup>. Uitgevers van fondsen<sup>4</sup> kunnen in gebreke blijven.
- Inflatie­risico: de koopkracht van de belegde euro en daarmee van de belegging kan afnemen door geldontwaarding.
- Duurzaamheidsrisico: een gebeurtenis of toestand inzake milieu, sociale of corporate governance, waarvan het optreden een materieel of potentieel wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van een belegging.

Voor een compleet overzicht van de risico's van dit fonds<sup>1</sup> kunt u de desbetreffende paragraaf in het prospectus raadplegen, verkrijgbaar bij de financiële dienstverlener of via

[nagelmackers.be/nl/fondsen/overzicht-profielfondsen](https://nagelmackers.be/nl/fondsen/overzicht-profielfondsen).

<sup>1</sup> Alle wettelijke informatie betreffende de Nagelmackers Premium-dakfondsen (compartimenten Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Premium Moderato Fund, Nagelmackers Premium Crescendo Fund en Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund) vindt u onder 'Wettelijke informatie' op pagina 26.

<sup>4</sup> Onderliggende fondsen zijn de (beleggings)fondsen waarin de Nagelmackers Premium-dakfondsen hoofdzakelijk beleggen. Het betreft compartimenten van een bevek.

## Kosten

<b>In stapkosten (per inschrijving)</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Minder dan 25.000 EUR: 2,50%</li><li>• 25.000 EUR t.e.m. 49.999 EUR: 2,25%</li><li>• 50.000 EUR t.e.m. 74.999 EUR: 2,00%</li><li>• 75.000 EUR t.e.m. 249.999 EUR: 1,50%</li><li>• 250.000 EUR t.e.m. 499.999 EUR: 1,00%</li><li>• 500.000 EUR of meer: 0,00%</li></ul>
<b>Uitstapkosten</b>	Geen
<b>Beheerkosten</b>	1,20%
<b>Lopende kosten</b>	1,96% - Dit cijfer kan van jaar tot jaar variëren.
<b>Conversiekosten</b>	Geen
<b>Prestatievergoeding</b>	Geen
<b>Swing price</b>	Van toepassing. Voor meer informatie verwijzen we naar de desbetreffende paragraaf in de prospectus.
<b>Bewaarloon op effectenrekening</b>	Gratis bij bewaring op een effectenrekening bij Nagelmackers

## Netto-inventariswaarde (NIW)

<b>Periodiciteit</b>	De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend te Brussel op basis van de laatst bekende koersen voor deze evaluatie.
<b>Publicatie op de website</b>	tijd.be lecho.be nagelmackers.be
<b>Eindvervaldag</b>	Geen (open fonds)

## Belgische Fiscaliteit

### Roerende voorheffing op meerwaarde van schuldvorderingen

Voor iedere belegger die een natuurlijke persoon en fiscale rijksinwoner van België is, geldt een roerende voorheffing van 30% op het geheel of een deel van de meerwaarde gerealiseerd bij de terugbetaling van (een) deelbewijs/deelbewijzen van beleggingsfondsen die meer dan 10% van hun activa rechtstreeks of onrechtstreeks in schuldvorderingen beleggen (obligaties, liquiditeiten ...) en die niet ieder jaar het geheel van hun verworven inkomsten uitkeren. In geval van minderwaarde is er geen roerende voorheffing verschuldigd. Voor meer informatie over de berekening van de roerende voorheffing, gelieve uw adviseur te contacteren.

### Taks op de Beursverrichtingen (TOB)

Beleggingsfondsen met kapitalisatie: 1,32% (max. 4.000 EUR) behalve voor de gemeenschappelijke beleggingsfondsen (geen TOB)

Beleggingsfondsen met distributie: 0%





---

## VEEL ANDERE KENMERKEN ...

---

Hieronder vindt u nog een hele reeks kenmerken van de Nagelmackers Premium-dakfondsen<sup>1</sup>. Meer informatie vindt u onder 'Wettelijke informatie' op pagina 26.

### BEPERKTE INSTAPKOSTEN

Hoe groter de inschrijving, hoe lager de instapkosten. Die variëren van 1,00% tot 2,50% voor inschrijvingen van minder dan 500.000 EUR. Vanaf 500.000 EUR betaalt u geen instapkosten.

### GRATIS DEPONERING OP EEN EFFECTENREKENING BIJ BANK NAGELMACKERS

Effecten van de Nagelmackers Premium-dakfondsen<sup>1</sup> worden gratis bewaard op uw effectenrekening bij Bank Nagelmackers: u betaalt geen bewaarloon.

### CONVERSIE NAAR EEN ANDER COMPARTIMENT

Elk Nagelmackers Premium-dakfonds<sup>1</sup> komt overeen met een bepaald beleggersprofiel. Daarom blijft u best belegd in het dakfonds<sup>1</sup> dat het beste past bij uw beleggersprofiel. U kunt uw deelbewijzen wel omzetten naar deelbewijzen van een ander compartiment indien bepaalde gebeurtenissen in uw leven of in dat van uw familie bijvoorbeeld een wijziging van uw beleggersprofiel veroorzaken.

### RETROCESSIES UIT ONDERLIGGENDE FONDSEN<sup>4</sup>

Als Bank Nagelmackers commissies ontvangt uit de onderliggende fondsen<sup>4</sup> van de Nagelmackers Premium-dakfondsen<sup>1</sup>, worden die steeds opnieuw belegd in de betrokken Nagelmackers Premium-compartimenten<sup>1</sup>. Positief voor de aandeelhouders, u dus.

Taks op de Beursverrichtingen (TOB) <sup>9</sup>	1,32% (max. 4.000 EUR) van toepassing bij verkoop.
--	--

---

Roerende voorheffing op de dividenden <sup>9</sup>	Niet van toepassing
--	---------------------

---

Roerende voorheffing op de meerwaarde van schuldvorderingen (TIS BIS) <sup>9</sup>	30%
--	-----

---

Roerende voorheffing op de meerwaarde van schuldvorderingen (TIS BIS) van 30% voor iedere belegger die een natuurlijke persoon en fiscale rijksinwoner van België is, op het geheel of een deel van de meerwaarde gerealiseerd bij de terugbetaling van (een) deelbewijs/deelbewijzen van beleggingsfondsen die meer dan 10% van hun activa rechtstreeks of onrechtstreeks in schuldvorderingen beleggen (obligaties, liquiditeiten ...). In geval van minderwaarde is er geen roerende voorheffing verschuldigd.

---

### REGELMATIG INFORMATIE OVER UW BELEGGING

Zodra u intekent op een Nagelmackers Premium-dakfonds<sup>1</sup>, ontvangt u op regelmatige basis informatie over de situatie van uw belegging via uw effectenrekeninguittreksels en via uw Online Banking. Een maandelijks rapportering is ook gratis beschikbaar bij uw Bank Nagelmackers-adviseur en op nagelmackers.be.

---

<sup>1</sup> Alle wettelijke informatie betreffende de Nagelmackers Premium-dakfondsen (compartimenten Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Premium Moderato Fund, Nagelmackers Premium Crescendo Fund en Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund) vindt u onder 'Wettelijke informatie' op pagina 26.

<sup>4</sup> Onderliggende fondsen zijn de (beleggings)fondsen waarin de Nagelmackers Premium-dakfondsen hoofdzakelijk beleggen. Het betreft compartimenten van een bevek.

<sup>9</sup> Vrijstelling voor niet-rijksinwoners op voorwaarde dat de vereiste verklaring ondertekend is.

---

## WETTELIJKE INFORMATIE

---

Nagelmackers Premium is een gamma van vier compartimenten van de beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (bevek) naar Belgisch recht Nagelmackers.

Alvorens u beslist om te beleggen in een Nagelmackers Premium-dakfonds, dient u kennis te nemen van de gedetailleerde prospectus en van de meest recente versie van de Essentiële beleggersinformatie. Dat document geeft een beknopt overzicht van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het compartiment, de belangrijkste risico's, rendementen uit het verleden, kosten en andere praktische informatie. Het is bovendien aangeraden kennis te nemen van de laatste jaarlijkse, halfjaarlijkse en maandelijks verslagen die gratis beschikbaar zijn in het Nederlands en Frans op [nagelmackers.be](http://nagelmackers.be) en in alle kantoren van de bank.

Hieronder vindt u de links naar de **maandelijks rapporteringen van de vier compartimenten**.

- [Factsheet: Nagelmackers Premium Piano Fund R kap](#)
- [Factsheet: Nagelmackers Premium Moderato Fund R kap](#)
- [Factsheet: Nagelmackers Premium Crescendo Fund R kap](#)
- [Factsheet: Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund R dis](#)

Verder houdt de informatie in deze brochure geen rekening met de financiële situatie, ervaring, kennis of beleggingsdoelstellingen eigen aan elke belegger en verstrekt Bank Nagelmackers hiermee geen advies. Daarom is het aangeraden voor iedere potentiële belegger om meer informatie te vragen aan zijn Nagelmackers-adviseur.

U kunt iedere klacht richten aan de Klachtendienst van Bank Nagelmackers nv (Montoyerstraat 14, 1000 Brussel) of doorgeven via [nagelmackers.be](http://nagelmackers.be) of via [klachten@nagelmackers.be](mailto:klachten@nagelmackers.be). U kunt zich ook wenden tot de bevoegde instantie in de bemiddeling in bank- en beleggingsdiensten en de distributie van financiële instrumenten (Ombudsman in financiële geschillen, North Gate II, Koning Albert II-laan 8, 1000 Brussel) via [Ombudsman@Ombudsfin.be](mailto:Ombudsman@Ombudsfin.be).

Voor een overzicht van uw rechten als belegger kunt u terecht op deze webpagina: [nagelmackers.be/nl/diensten/beleggen-bij-nagelmackers/uw-rechten-als-aandeelhouder](http://nagelmackers.be/nl/diensten/beleggen-bij-nagelmackers/uw-rechten-als-aandeelhouder). De rechten van de belegger zijn beschikbaar in het Nederlands en Frans.



