

# Schatting van de kosten van een individuele obligatie

- In discretionair of adviserend vermogensbeheer -

U vindt hieronder een overzicht van de kosten van een belegging in een individuele obligatie die op Euronext wordt verhandeld, binnen een overeenkomst van discretionair of adviserend vermogensbeheer, op het moment van de aankoop en van de verkoop van de volledige belegging op 3 verschillende tijdstippen: na één jaar, halverwege de bewaarperiode en op de vervaldatum vermeld in dit overzicht.

## Hypotheses en waarschuwingen

In een overeenkomst voor discretionair of adviserend vermogensbeheer bestaat er alleen een zogenaamde 'all-in-fee', een vergoeding voor het beheer van beleggingen op advies van de bank. In dat jaarlijkse forfait zijn alle kosten en provisies, met uitzondering van taksen, inbegrepen. De all-in-fee wordt per kwartaal aangerekend, wat betekent dat u vooruitbetaalt voor de komende periode.

In dit voorbeeld gaan wij uit van een belegging van 10.000 EUR in individuele aandelen bovenop een bestaande overeenkomst voor discretionair vermogensbeheer van het type Balanced met individuele lijnen met een minimum van 1.000.000 EUR. De all-in-fee bedraagt 1% (+21% btw).

Bijkomende belegging **10.000,00 €** Bewaarperiode **4 jaar**

Kosten gelinkt aan de beleggingsdienst - Kosten geïnd door Nagelmackers			
Enmalige kosten	Instapkosten	0,00%	
	Uitstapkosten	0,00%	
Doorlopende kosten	Beheervergoeding excl. BTW	1,00%	Tarief all-in-fee discretionair vermogensbeheercontract Balanced > 1 miljoen €
	Bewaarloon excl. BTW	0,00%	
	Transactiekosten		

Taksen - Kosten geïnd door de staat			
Enmalige kosten	Beurstaks	0,12%	Kosten verbonden aan de aan- en verkoop
Doorlopende kosten	BTW op de beheervergoedingen	21,00%	

In dit overzicht houden wij geen rekening met de stijging of de daling van de waarde van de beleggingen en met gebeurtenissen, zoals een openbaar overnamebod, gedurende de periode waarin u de obligaties in portefeuille hebt. Wij nemen aan dat de waarde dezelfde blijft gedurende de volledige looptijd van de belegging in uw portefeuille, ook voor vastrentende obligaties. Hierdoor kan direct het minimale rendement gezien worden dat de investering moet maken om deze kosten te compenseren.

De kolom '**Aankoopkosten**' in onderstaande tabel vermeldt de geschatte kosten en taksen op het moment van de aankooptransactie. Hierin is de volledige all-in-fee voor het eerste jaar opgenomen, die niet in een keer wordt aangerekend, maar vooraf, per kwartaal.

In **de volgende kolommen** vermelden wij de kosten vanaf de aankoop tot aan de verkoop van de belegging. Wij voegen de kosten voor de aankoop, de terugkerende kosten tijdens de periode waarin u de belegging in portefeuille hebt, de kosten voor de verkoop en de taksen samen. De opbrengsten, in euro en als percentage, vermelden het geheel van de kosten over de betrokken periode. U kunt dus het totaalbedrag van alle kosten over de betrokken periode bekijken en u een beeld vormen van de impact van die kosten op het globale rendement, m.a.w. het percentage van de totale kosten op het bedrag van uw belegging.

**Onderaan** in deze tabel staan zowel het bedrag als het percentage op jaarbasis, verkregen door het resultaat te delen door het aantal jaren dat u de belegging bezat. Die weergave geeft u het minimale jaarlijkse percentage dat uw belegging moet opbrengen om de kosten te dragen. Het spreekt voor zich dat wanneer het bedrag van uw belegging stijgt of daalt, de impact van de kosten evenredig zal zijn met de werkelijke waarde van dit financiële instrument. Hiermee wordt in dit overzicht geen rekening gehouden. Zoals hierboven vermeld, baseren wij ons op het gegeven dat de waarde van de belegging niet daalt of stijgt tijdens de periode van het effectenbezit.

De kosten kunnen bijgevolg hoger of lager liggen dan de kosten die in dit scenario worden vermeld, afhankelijk van de volgende elementen:

- Het werkelijke bedrag van de belegging;
- De stijging of daling van de waarde van de belegging tijdens de duur van het effectenbezit;
- De munteenheid van het product;
- De specifieke kosten van het product;
- De werkelijke duur van het effectenbezit;
- De markt waarop de transactie wordt uitgevoerd;
- Mogelijke wijzigingen van de tariefstelling en van het belastingstelsel gedurende de periode waarin u de effecten in portefeuille hebt ...

	Aankoopkosten		Gecumuleerde kosten en impact op het rendement					
	Op het ogenblik van de aankoop		Verkoop na 1 jaar		Verkoop na 2 jaar		Verkoop na 4 jaar	
	%	€	%	€	%	€	%	€
<b>Kosten voor beleggingsdiensten</b>	<b>1,00%</b>	<b>100,00 €</b>	<b>1,00%</b>	<b>100,00 €</b>	<b>2,00%</b>	<b>200,00 €</b>	<b>4,00%</b>	<b>400,00 €</b>
Enmalige kosten	0,00%	0,00 €	0,00%	0,00 €	0,00%	0,00 €	0,00%	0,00 €
Doorlopende kosten	1,00%	100,00 €	1,00%	100,00 €	2,00%	200,00 €	4,00%	400,00 €
Beheervergoeding excl. Btw*	1,00%	100,00 €	1,00%	100,00 €	2,00%	200,00 €	4,00%	400,00 €
<b>Taksen**</b>	<b>0,33%</b>	<b>33,00 €</b>	<b>0,45%</b>	<b>45,00 €</b>	<b>0,66%</b>	<b>66,00 €</b>	<b>1,08%</b>	<b>108,00 €</b>
Enmalige kosten	0,12%	12,00 €	0,24%	24,00 €	0,24%	24,00 €	0,24%	24,00 €
Beurstaks	0,12%	12,00 €	0,24%	24,00 €	0,24%	24,00 €	0,24%	24,00 €
Doorlopende kosten	0,21%	21,00 €	0,21%	21,00 €	0,42%	42,00 €	0,84%	84,00 €
BTW op de beheervergoeding	0,21%	21,00 €	0,21%	21,00 €	0,42%	42,00 €	0,84%	84,00 €
<b>Gecumuleerd totaalbedrag</b>	<b>1,33%</b>	<b>133,00 €</b>	<b>1,45%</b>	<b>145,00 €</b>	<b>2,66%</b>	<b>266,00 €</b>	<b>5,08%</b>	<b>508,00 €</b>
<b>Gecumuleerd totaalbedrag op jaarbasis</b>	<b>1,33%</b>	<b>133,00 €</b>	<b>1,45%</b>	<b>145,00 €</b>	<b>1,33%</b>	<b>133,00 €</b>	<b>1,27%</b>	<b>127,00 €</b>

\* **Beheervergoeding:** dit is de zogenaamde 'all-in-fee', het jaarlijkse forfait dat vooraf in mindering wordt gebracht. Dat forfait omvat alle instap- en uitstapprovisies, het bewaarloon, het vaste recht, de transactiekosten voor beleggingen op advies van de bank. In dat forfait zijn de taksen niet inbegrepen. In dit overzicht gaan wij uit van een belegging in individuele obligaties bovenop een bestaande portefeuille met een minimumwaarde van 1.000.000 EUR in een overeenkomst voor discretionair vermogensbeheer van het type Balanced met individuele lijnen. In dit overzicht is gekozen voor een jaarlijkse all-in-fee van 1% (+21% btw) (terug te vinden in de taksen). De tarieven van de overige all-in-fee-forfaits kunt u raadplegen in de Tarieflijst Private Banking.

\*\* **Taksen:** wij vermelden hier de beurstaks op aan- en verkooptransacties en de btw voor diensten die de bank verleent. Overige belastingen voor natuurlijke personen die afhangen van hun persoonlijke situatie zijn niet inbegrepen in de kosten die in dit scenario worden vermeld. Naargelang het geval kunnen dus bijkomende taksen van toepassing zijn, zoals roerende voorheffing op inkomsten uit financiële instrumenten, taksen op de effectenrekening, anticipatieve heffing op het pensioensparen, enz.

Voor gedetailleerde inlichtingen betreffende alle kosten en geldende taksen voor financiële instrumenten die de bank verkoopt, verwijzen wij u naar de Tarieflijst Beleggingen op onze website:

[https://www.nagelmackers.be/src/Frontend/Files/userfiles/files/Tarieflijst\\_beleggingen.pdf](https://www.nagelmackers.be/src/Frontend/Files/userfiles/files/Tarieflijst_beleggingen.pdf)

U kunt de Tarieflijst Private Banking verkrijgen via onze website (<https://www.nagelmackers.be/nl/personal-private-banking/private-banking/aanvraag-tarieflijst-private-banking>) en in al onze kantoren.