



INTEGRALE PERSPECTIVE – TEST AANKOOP

Informatienota

Tak 23-levensverzekering: wat zijn de kenmerken?

Een tak 23-levensverzekering is een financieel instrument waarvan het rendement gekoppeld is aan de prestatie van een beleggingsfonds dat beheerd wordt door een verzekeraar of door een fondsbeheerder. Er is geen gewaarborgde minimumrentevoet en het belegde kapitaal is niet beschermd, zoals dat bij tak 21-producten wel het geval is.

Het is een vorm van collectief beleggen, zoals ook gemeenschappelijke beleggingsfondsen dat zijn: de inleg van veel beleggers wordt samengebracht in een fonds dat beheerd wordt door een professional.

Het bedrag dat u belegt, wordt omgezet in een aandeel eenheden of deelbewijzen van het fonds. De waarde van die deelbewijzen schommelt in functie van de waarde van het fonds.

Aan het einde van de looptijd van uw contract, krijgt u een bedrag uitbetaald dat overeenstemt met het aantal deelbewijzen in uw bezit vermenigvuldigd met de waarde van één deelbewijs van het fonds op het moment dat uw contract afloopt. Het is mogelijk om een gedeeltelijke terugbetaling van uw kapitaal aan te vragen tijdens de looptijd van het contract.

Wat bij overlijden?

Indien u overlijdt, wordt uw contract stopgezet.

Het kapitaal dat overeenstemt met de waarde van uw contract wordt uitbetaald aan de door u aangewezen begunstigde. Indien u geen begunstigde heeft aangeduid, wordt het kapitaal toegevoegd aan de massa van uw nalatenschap en zal het net zoals de rest van uw erfenis verdeeld worden onder uw erfgenamen.

Het contract **Integrale Perspective** biedt niet de mogelijkheid om een bijkomende dekking af te sluiten in geval van overlijden of invaliditeit.

De beleggingsstrategie

De doelstelling van **Integrale Perspective – Test Aankoop** bestaat erin een zo hoog mogelijk rendement te behalen rekening houdend met het beoogde risiconiveau. De risicobeheersing gebeurt via een ruime diversificatie of spreiding over emittenten van aandelen en obligaties, zowel op geografisch als op sectoraal vlak.

In het essentiële informatiedocument vindt u een tabel terug met de potentiële rendementen in functie van de evolutie van de financiële markten de komende jaren. Opgelet: het gaat hier om projecties zonder enige garantie.

Het intern fonds **Integrale Perspective – Test Aankoop** zal hoofdzakelijk investeren in ICBE's (Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten). Deze ICBE's (of fondsen) zijn in Europa de meest gebruikelijke vorm van gemeenschappelijk beleggen. Ze investeren in een groot aantal effecten (aandelen of obligaties) van bedrijven. Integrale zal, hierin bijgestaan

door Test Aankoop, zorgvuldig de fondsen uitkiezen die het best geplaatst zijn om de prestaties van de financiële markten te capteren, en daarbij voor die regio's kiezen die de beste vooruitzichten bieden in functie van het genomen risico.

Aanbevolen beleggingsduur

Rekening houdend met de genomen risico's en met het feit dat de impact van een eventuele tijdelijke crash kleiner wordt naarmate men een beleggingsproduct langer aanhoudt, is de aanbevolen beleggingstermijn voor het contract **Integrale Perspective – Test Aankoop** 10 jaar. Indien u toch uw geld moet opnemen alvorens er 10 jaar verstreken is, verhoogt u het risico dat u dat moet doen op een moment dat de financiële markten een eerdere negatieve correctie nog niet hebben verteerd.

Risico-indicator

De risico-indicator die afgebeeld staat in het essentiële informatiedocument (KID) is niveau 3 op een schaal van 1 tot 7. Dit niveau is gebaseerd op de aanbevolen beleggingsduur van 10 jaar (cf. supra). Ook beleggingsfondsen hebben een gelijkaardige risico-indicator, die evenwel geen rekening houdt met de aanbevolen beleggingsduur. Een samengesteld fonds zoals het intern fonds van **Integrale Perspective – Test Aankoop** zou in voorkomend geval een hogere indicator dan 3 krijgen.

Wat is de rol van Test Aankoop ?

Test Aankoop publiceert al jaren modelbeleggingsportefeuilles voor haar leden die een abonnement hebben op de beleggingspublicatie Test Aankoop invest. Integrale doet een beroep op de knowhow van het team financieel analisten van Test Aankoop om het intern fonds **Integrale Perspective – Test Aankoop** te beheren.

In ruil voor deze adviezen keert Integrale een vergoeding uit aan Test Aankoop ten belope van 0,24 % van de waarde van het intern fonds.

Test Aankoop doet geen individuele aanbevelingen over de geschiktheid van dit verzekeringscontract in uw persoonlijke situatie.

Hoe kunt u de waarde van uw belegging opvolgen?

U kunt de evolutie van de waarde van uw deelbewijzen of rekeneenheden in het intern fonds raadplegen op de website van Integrale.

Welke belastingen betaalt u op uw belegging (volgens de huidige wetgeving)?

Het contract **Integrale Perspective** komt niet in aanmerking om een belastingvoordeel te verwerven via uw jaarlijkse aangifte inkomstenbelasting.



INTEGRALE PERSPECTIVE – TEST AANKOOP

Informatienota

De bedragen die u stort in uw contract worden onderworpen aan een taks van 2 % (taks op premies van levensverzekeringen) die de verzekeringsmaatschappij moet inhouden en doorstorten aan de fiscus.

Er is daarentegen geen roerende voorheffing verschuldigd bij een (gedeeltelijke) terugbetaling van uw kapitaal.

Ter vergelijking: een kapitalisatiefonds is vandaag onderworpen aan een taks op beursverrichtingen van 1,32 % wanneer u deelbewijzen verkoopt en bij kapitalisatiefondsen die minstens 15 % van hun portefeuille beleggen in obligaties, betaalt u 30 % roerende voorheffing op de winsten die betrekking hebben op het obligatiegedeelte van de portefeuille.

Tot slot tellen levensverzekeringen niet mee voor de berekening van de taks op effectenrekeningen. Deze taks is verschuldigd zodra uw tegoeden op een effectenrekening uitstijgen boven de € 500.000.

Welke kosten betaalt u ?

De belegde bedragen zijn onderworpen aan instapkosten, beheerkosten, en in het geval van een vervroegde uitstap de eerste jaren ook aan uitstapkosten.

Instapkosten

Er zijn 1,5 % instapkosten verschuldigd op bedragen die u in het contract stort. Indien u € 1000 stort, wordt er € 19,61 aan taksen en € 14,71 aan kosten ingehouden (1,5 % x 980,39). De nettopremie van € 965,68 wordt vervolgens belegd in het contract.

Beheerkosten

Elk jaar houdt Integrale 0,80 % van het kapitaal van het fonds in om zijn kosten te dekken en als vergoeding voor het beheer. Deze kosten omvatten ook de vergoeding die Integrale aan Test Aankoop uitkeert voor het gebruik van de analyses die aan de basis liggen van het beheer van het beleggingsfonds.

Interne kosten van het fonds

Het fonds draagt ook sommige andere kosten: de kosten verbonden aan de aan- en verkoop van activa van het beleggingsfonds, en voor de ICBE's waarin het belegt, eveneens de interne beheerkosten van die ICBE's. Aangezien het bij de aan- en verkooptransacties van activa van het fonds om grote bedragen gaat, zijn de kosten in verhouding lager dan bij verrichtingen die betrekking hebben op kleinere bedragen en die uitgevoerd worden door particuliere beleggers. Indien er van bepaalde ICBE's versies bestaan die bestemd zijn voor institutionele beleggers, dan heeft Integrale bovendien toegang tot die «institutionele» versies, die doorgaans lagere beheerkosten aanrekenen dan de versies voor individuele beleggers. Tot slot, indien Integrale commissievergoedingen opstrijkt op beleggingen in het intern fonds, wat het geval kan zijn indien er geen institutionele versie van bepaalde ICBE's bestaat, dan worden die commissievergoedingen integraal herbelegd in het beleggingsfonds **Integrale Perspective – Test Aankoop**.

Uitstapkosten tijdens de eerste jaren van het contract

Indien u vraagt om uw kapitaal geheel of gedeeltelijk terug op te nemen voor de 5de verjaardatum van het contract, dan zullen er uitstapkosten verschuldigd zijn. Deze kosten bedragen 4 % tijdens het eerste jaar, 3 % het tweede, 2 % het derde, 1 % het vierde en 0 % vanaf het vijfde jaar.

In het essentiële informatiedocument (KID) vindt u een tabel die weergeeft wat de impact is van de diverse kosten op het rendement van uw belegging. U zult merken dat bij een belegging op korte termijn (minder dan 5 jaar), het rendement sterk te lijden heeft onder de taks van 2 % op de gestorte premies, onder de instapkosten en de uitstapkosten. Hoe langer u uw belegging aanhoudt, hoe kleiner de impact van de taks en van de kosten echter wordt.

Informatie over de financiële producten waarin het fonds Integrale Perspective – Test Aankoop belegt

Voorafgaande opmerking: hieronder wordt algemene informatie gegeven over de belangrijkste kenmerken van aandelen, obligaties en eenvoudige ICBE's. Van elk van deze financiële instrumenten bestaan er ook complexere versies, maar kennis van deze complexere producten is niet noodzakelijk om te begrijpen in welke activa het fonds **Integrale Perspective – Test Aankoop** belegt, of om het verschil te begrijpen tussen een individuele belegging in aandelen en obligaties en een collectieve belegging zoals het contract **Integrale Perspective – Test Aankoop**.

Obligaties

Een obligatie is een schuldbewijs van een onderneming die een lening uitgeeft. Wie geld leent aan het bedrijf, krijgt daar in ruil obligaties voor. Een klassieke obligatie geeft recht op de uitkering van een jaarlijkse intrest (in het financieel jargon “de coupon”) en op de terugbetaling van het kapitaal op de einddatum van de lening. Net zoals het mogelijk is om via een financiële tussenpersoon obligaties aan te kopen na hun datum van uitgifte, is het ook mogelijk om ze terug te verkopen vóór hun einddatum.

Er zijn diverse risico's verbonden aan obligaties:

- **Het renterisico** : een obligatie wordt uitgegeven tegen een vaste rentevoet die bepaald wordt op het moment van uitgifte. Indien de rente op de financiële markten (de marktrente) evolueert tijdens de looptijd van de obligatie, dan heeft dat geen gevolgen voor wie zijn obligaties op zak houdt tot de geplande einddatum. Maar wie zijn obligaties terug wil verkopen vóór de einddatum, die zal dat maar kunnen tegen een lagere prijs indien de marktrente intussen is gestegen, en tegen een hogere prijs indien de marktrente is gedaald t.o.v. het moment van uitgifte. Hoe verder men verwijderd is van de einddatum van de obligatie, hoe groter die impact zal zijn. In een fonds wordt de waarde van obligaties altijd berekend in functie van de prijs waartegen men ze kan verkopen op dat moment. Anders gezegd, worden de waardeschommelingen die te wijten zijn aan de evolutie van de marktrente weerspiegeld in de (inventaris)waarde van het fonds.
- **Het risico op een faillissement van de uitgever**. Men heeft het in deze context ook vaak over het risico op wanbetaling. Indien de uitgever of emittent van een obligatie failliet gaat, dan zal hij de lening meestal niet of slechts gedeeltelijk terugbetalen, afhankelijk van wat het bedrijf nog waard is in verhouding tot het bedrag aan uitstaande schulden.
- **Het wisselkoersrisico**: obligaties worden vaak uitgegeven in andere munteenheden dan de euro. Indien een obligatie niet in uw eigen



INTEGRALE PERSPECTIVE – TEST AANKOOP

Informatienota

munteenheid is uitgegeven, zal de waarde ervan schommelen in functie van de waarde van de munteenheid waarin de obligatie wordt terugbetaald.

- **Het inflatierisico:** de reële waarde van het kapitaal dat terugbetaald wordt op de geplande einddatum van een obligatie of op het moment van een vervroegde verkoop, zal lager zijn dan het bedrag dat werd neergeteld op het moment van aankoop van de obligatie omdat de inflatie (= de stijging van het algemene prijspeil) intussen de koopkracht van dat bedrag zal uitgehold hebben (lees: met bijvoorbeeld € 1000 zult u vandaag meer kunnen kopen dan over pakweg tien jaar). Hoe hoger het inflatiepeil is tijdens de looptijd van de obligatie, hoe meer uw oorspronkelijk belegde bedrag aan waarde zal inboeten.

Aandelen

Een aandeel is een deelbewijs in het kapitaal van een onderneming. Het geeft recht op een deel van de winst van het bedrijf, die doorgaans uitgekeerd wordt in de vorm van een zogenaamd dividend. Houders van aandelen hebben ook stemrecht in de algemene vergadering van het bedrijf. Aandelen kunnen online gekocht of verkocht worden via een financiële tussenpersoon (bank, beursvennootschap of broker).

De waarde of koers van een aandeel kan sterk variëren in functie van de winst die het bedrijf naar verwachting zal maken in de toekomst. En die winst kan op haar beurt beïnvloed worden door heel wat factoren: de kosten van het bedrijf, de winstmarge, de evolutie van de markten waarop het bedrijf actief is, de kwaliteit van de bedrijfsvoering, de evolutie van de reputatie van het bedrijf, enz.

Indien een bedrijf geen winst maakt, zal het normaal ook geen dividenden uitkeren, en de waarde van het aandeel zal dalen. Als een bedrijf kampt met ernstige financiële moeilijkheden, zullen de aandelen van het bedrijf bijna al hun waarde verliezen. En gaat het bedrijf failliet, dan verliezen de aandelen definitief al hun waarde.

ICBE's

In België heeft men het bij zogenaamde ICBE's (instellingen voor collectieve beleggingen in effecten) doorgaans over gemeenschappelijke beleggingsfondsen met een Europees paspoort. Het gaat hier dus om een vorm van gemeenschappelijk beleggen die voldoet aan een strikte regelgeving die overal in Europa dezelfde is. Deze ICBE's bieden dus bepaalde garanties inzake de manier waarop ze georganiseerd of gestructureerd zijn, hun diversificatie, de manier waarop ze gecontroleerd worden, er moet transparantie zijn over hun samenstelling en hun kosten, enz.

Afhankelijk van de activaklassen waarin ze beleggen, maakt men een onderscheid tussen aandelenfondsen, obligatiefondsen en gemengde fondsen (aandelen en obligaties samen).

Beleggingen in fondsen maken het mogelijk om uw geld te spreiden over een groot aantal aandelen en obligaties, ook al is het belegde bedrag beperkt. Die diversificatie heeft het voordeel dat ze de impact reduceert van een eventueel faillissement van een van de bedrijven waarin wordt belegd.

Beleggen in een gespecialiseerde ICBE, die bijvoorbeeld belegt op de Aziatische markten, biedt ook het voordeel dat u kunt vertrouwen op de kennis en ervaring van de professionele fondsbeheerder, zonder dat u zelf vertrouwd moet zijn met die specifieke financiële markt.

Vaak wordt er ook een onderscheid gemaakt in functie van het type beheer:

- **Actief beheerde fondsen en ICBE's:** de beheerder voert heel wat aan- en verkooptransacties uit in functie van de beleggingskansen die hij ziet, vanuit de bedoeling om zo een hoger rendement te behalen. Meestal zijn de beheerkosten voor deze categorie hoger.
- **Indexfondsen en index-ICBE's:** de beleggingsstrategie van deze fondsen bestaat erin een bepaalde referentie-index te volgen. Dat kan een beursindex zijn (bijv. de Bel 20, de Eurostoxx50, de Dow Jones Industrial, enz.), een verzameling aandelen uit een specifieke economische sector, of een grondstof zoals goud. Indexfondsen en index-ICBE's worden doorgaans passief beheerd: meestal voeren ze een lager aantal aan- en verkooptransacties uit dan bij een actieve beheerstijl en rekenen ze lagere beheerkosten aan.
- **ETF's:** «exchange traded funds» of beursgenoteerde fondsen, worden ook heel vaak «trackers» genoemd omdat ze een bepaalde index volgen en noteren aan een beurs. Ze kunnen dus ook rechtstreeks verhandeld worden op de beurs, wat het makkelijker maakt om ze te kopen en te verkopen.

Integrale nv

Belgische verzekeringsmaatschappij onder het toezicht van de Nationale Bank van België (Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel), erkend onder codenummer 1530 en waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te Place Saint-Jacques 11/101, 4000 Liège, België - BTW BE 0221.518.504 - IBAN BE43 3630 6477 2701 BIC BBRUBEBB

Luik
Place Saint-Jacques 11/101, 4000 Luik
Tel. 04 232 44 11 | Fax 04 232 44 51

Brussel
Arianelaan 5, 1200 Brussel
Tel. 02 774 88 50 | Fax 02 774 88 54

Antwerpen
Justitiestraat 4/46, 2018 Antwerpen
Tel. 03 216 40 80 | Fax 03 216 44 08