

Belfius Invest Target Income: flexibel en fiscaalvriendelijk, met maandelijkse afkopen en een terugbetalingsobjectief

U wenst een som te **beleggen voor een lange periode** (bv. een deel van uw groepsverzekering, pensioensparen of erfenis) en u wil ook een **periodieke uitkering om bv. uw pensioen aan te vullen**? Dan vormt Belfius Invest Target Income een flexibele en fiscaalvriendelijke oplossing.

Waarom?

- Vastrentende beleggingen bieden nu een zeer lage rente, die zelfs de inflatie niet dekt.
- De roerende voorheffing van 30% op de coupon neemt vaak een forse hap uit uw rendement.

Belfius Invest Target Income (een tak 23-verzekering naar Belgisch recht) lost dit voor u op.

- Door een actief beheer wordt geprobeerd een rendement te bieden dat hoger ligt dan bij vastrentende oplossingen en tegelijkertijd grote koersdalingen te beperken.
- U ontvangt maandelijks via automatische afkopen een bepaald bedrag tot de einddatum.
- U betaalt geen roerende voorheffing op de meerwaarde.
- Een extra verzekering 'afhankelijkheid' betaalt een maandelijks bedrag uit als de verzekerde zorgbehoevend wordt.
- U hebt veel flexibiliteit als u bijvoorbeeld wil bijstorten of extra bedragen wil afkopen.
- En het biedt u bovendien heel wat mogelijkheden rond successieplanning.

1. Aantrekkelijk rendement en terugbetalingsobjectief via actief beheer

Het huidige contract belegt in een beleggingsfonds met als **einddatum 29 maart 2032**. De looptijd vanaf lancering (27 maart 2017) is dus 15 jaar. Het fonds wordt **dynamisch beheerd** en bestaat uit een **ruim gespreide portefeuille** van aandelen, obligaties, alternatief beheerde fondsen, cash, afgeleide producten enz. De samenstelling van de portefeuille wordt aangepast aan de wijzigende markt-omstandigheden om u een zo hoog mogelijk rendement te bieden en uw risico's te beperken. **Het nettogewicht van aandelen (inclusief afgeleide producten) in de portefeuille bedraagt maximaal 50%.**

Het onderliggende fonds heeft een einddatum, waardoor risico's kunnen beperkt worden. Hoe?

- Als de einddatum nadert, wordt het risico normaal afgebouwd zodat de opgebouwde reserve niet verdampt bij moeilijke markten.
- Er is ook een speciaal beheer waar bij fors dalende markten wordt geprobeerd om toch minstens de voorziene periodieke afkopen over de (rest)looptijd van het fonds te voorzien.

Opgelet! Het fonds biedt u geen kapitaalbescherming.

Interessant om te weten

De lancering van het product start met 1 fonds. Voor nieuwe contracten voorzien we in de toekomst in principe ook nieuwe fondsen, met bv. een andere einddatum (en dus een andere looptijd), ander risico van de portefeuille, ander terugbetalingsobjectief. Per contract zal het mogelijk zijn om in 1 fonds te beleggen.

Meer info?

Alle details over de portefeuille zelf en het beheer vindt u in bijlage 1.

2. Een vast maandelijks bedrag via periodieke afkopen

Hoeveel ontvangt u?

Deze levensverzekering voorziet in een 'jaarlijks terugbetalingsobjectief'. Een bepaald percentage van het gestorte kapitaal probeert de beheerder minimaal ter beschikking te houden en wordt uitgekeerd via automatische vaste maandelijks afkopen. Bij de lancering van het fonds (op 27 maart 2017) bedraagt dit 4,5% op jaarbasis. Zo wordt op 15 jaar 67,5% (4,5% x 15 jaar) van het netto geïnvesteerde bedrag terugbetaald en maandelijks uitgekeerd via de automatische verkoop van deelbewijzen.

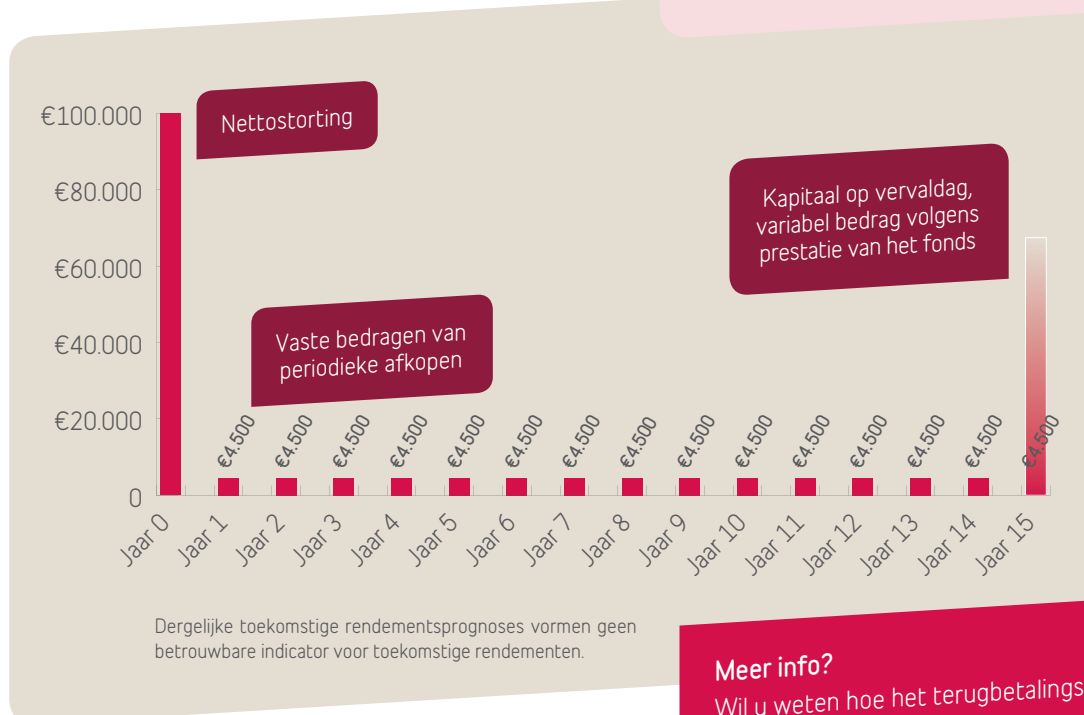
Dit terugbetalingsobjectief van 67,5% geeft de beheerder voldoende bewegingsruimte om via een actief beheer nog mooie potentiële rendementen te halen.

Voorbeeld

U stort bij lancering 100.000 euro netto in Belfius Invest Target Income. Maandelijks ontvangt u dan een bedrag van 375 euro, nl:

- $100.000 \text{ euro} \times 4,5\% = 4.500 \text{ euro}$ op jaarbasis, of 375 euro per maand
- na 15 jaar ontvangt u dus in totaal 67.500 euro (15 x 4.500 euro).

Het maandelijks bedrag van 375 euro ontvangt u normaal gezien tot de einddatum van het fonds. Al kunnen extreme marktomstandigheden dit terugbetalingsobjectief aantasten. Er is geen garantie.



Meer info?

Wil u weten hoe het terugbetalingsobjectief exact wordt berekend? Dan verwijzen we u graag naar bijlage 2.

Is dit steeds 4,5%?

Het terugbetalingsobjectief dat u geniet, hangt af van wanneer u de premie(s) stort. Na elke storting wordt uw terugbetalingsobjectief voor dat bedrag u schriftelijk meegedeeld.

Bijvoorbeeld op 31-08-2017 was het jaarlijks terugbetalingsobjectief 4,54%. Dit komt overeen met een globaal terugbetalingsobjectief van 66,22% tot einddatum van het fonds.

Het doel op einddatum? Een mooi restkapitaal voor de begunstigde bij leven. Dit kan echter niet gegarandeerd worden en hangt af van de prestaties van het fonds in functie van de financiële markten. Het restkapitaal kan ook nul zijn. De grootte van dit eindkapitaal opgeteld bij de reeds periodiek afgekochte bedragen moet afgezet worden tegen het geïnvesteerde kapitaal om te bepalen of er finaal een deel van het belegde kapitaal werd opgenomen of niet.

Overlijdt de verzekerde, vóór de einddatum van het fonds, dan wordt de reserve uitgekeerd aan de aangeduide begunstigde(n) bij overlijden. De periodieke afkopen worden dan stopgezet.

Wil u weten hoe de samenstelling van de portefeuille kan wijzigen? Neem dan bijlage 3 door.

3. Een bijkomende verzekering 'afhankelijkheid'

Het contract voorziet bij aanvaarding door de verzekeraar **automatisch in een aanvullende verzekering 'afhankelijkheid'**. Hierdoor keert de maatschappij bij zware en permanente zorgbehoefendheid (lichamelijk of psychisch) van de verzekerde **levenslang een maandelijks bedrag uit**. En dit vanaf de maand na de einddatum van uw contract.

Wanneer komt de bijkomende verzekering tussen?

Fysisch

U kan zich niet meer wassen, aankleden en verplaatsen.

Of

U kan zich niet meer wassen, aankleden en van positie wisselen (opstaan en neerzitten).

Of

U kan zich niet meer wassen, aankleden en naar het toilet gaan.

Psychisch

U bent gedesoriëteerd en u kan zich niet meer wassen.

Of

U bent gedesoriëteerd en u kan zich niet meer aankleden.

Om een tussenkomst van deze verzekering te genieten mag de verzekerde maximum 80 jaar en 11 maanden zijn op het moment dat hij zorgbehoefend wordt.

Het bedrag dat de verzekerde ontvangt, is gelijk aan de maandelijkse afkopen (met een maximum van 3.500 euro per maand) berekend op de 1e storting in het contract. Het bedrag ligt dus vast voor de volledige duur van het contract.

De totale kost van de verzekeringspremie (inclusief de taks) bedraagt 2,55% van dit bedrag. Deze premie wordt betaald tot de einddatum van het contract of vroeger tot het moment waarop het schadegeval met recht op uitkering zich voordoet. Deze premie wordt automatisch afgehouden van uw reserve via de verkoop van aandelen.

De aanvullende verzekering kan op elk moment opgezegd worden, nadien opnieuw activeren is niet mogelijk.

Voorbeeld

U stortte netto 100.000 euro bij lancering van het fonds.

Dit vertaalt zich in een maandelijkse premie van 9,56 euro (375 euro x 0,0255) of 114,72 euro op jaarbasis. Over de ganse looptijd van het contract bedragen de totale premies maximaal 1.720,80 euro. Wordt de verzekerde zorgbehoefend, dan krijgt deze 375 euro per maand uitgekeerd. En dit vanaf het einde van het contract, zolang de verzekerde leeft.

4. Fiscaal interessant

Op de gestorte premie(s) betaalt u eenmalig een premietaks van 2%, maar **geen roerende voorheffing (momenteel 30%) op de meerwaarde als u uw reserve gedeeltelijk of geheel opvraagt.**

De periodieke afkopen, en eventueel bijkomende afkopen, alsook het restkapitaal op vervalddag zijn dus vrij van belasting. Wat bij stijgende markten op het einde van een lange beleggingshorizon een groot verschil maakt voor het netto-bedrag dat u ontvangt.

Een uitkering van de reserve door overlijden van de verzekerde is ook vrij van roerende voorheffing. En ook de eventuele uitkering via de extra verzekering is vrij van belasting.

5. Een flexibele oplossing

Uw financiële situatie of de situatie op de markten kan uiteraard wijzigen. Dit contract biedt u daarom **heel wat soepelheid. U kan bijstorten of afkopen wanneer u maar wil. Al heeft dit ook een impact op het bedrag dat u maandelijks ontvangt via de periodieke afkopen.**

Het contract is eerder een oplossing voor grote bedragen. De 1e storting moet immers minstens 25.000 euro bedragen. Maar bijkomende stortingen zijn altijd mogelijk.

De impact van een bijkomende storting?

Bijkomende stortingen zijn mogelijk vanaf 2.500 euro. Het maandelijkse bedrag dat u ontvangt via de periodieke afkopen, wordt dan ook verhoogd tot de einddatum van het contract.

Het maandelijkse bedrag van de periodieke afkopen, als gevolg van de nieuwe storting wordt bepaald door het terugbetalingsobjectief op dat moment te vermenigvuldigen met het bedrag van de storting.

Voorbeeld

Bij de lancering van het huidige fonds belegt u 100.000 euro netto aan een terugbetalingsobjectief van 4,5%, resulterend in een periodieke uitkering van 4.500 euro per jaar of 375 euro per maand.

10 jaar later stort u **30.000 euro extra**. Stel dat dan het terugbetalingsobjectief voor nieuwe stortingen 16% op jaarbasis bedraagt. Dit geeft dan een bijkomend bedrag aan periodieke afkopen van 4.800 euro per jaar (of 400 euro per maand).

In totaal ontvangt u dus vanaf dan maandelijks 775 euro (of 9.300 euro aan periodieke afkopen per jaar).

De premie van de aanvullende verzekering wordt niet aangepast bij bijkomende stortingen. Deze wordt immers berekend op het bedrag aan maandelijkse afkopen via de eerste storting.



Interessant om te weten

In het terugbetalingsobjectief (dit is netto) houdt de fondsbeheerder ook rekening met een premie van 2,55% op het bedrag van de periodieke afkopen.

De impact van een bijkomende (gedeeltelijke) afkoop?

U kan de reserve ook bijkomend gedeeltelijk of volledig afkopen, en dit zonder roerende voorheffing. En in bepaalde gevallen ook zonder andere kosten als u:

- 1) kiest voor een maandelijkse periodieke afkoop die minimaal wordt voorzien via het speciaal beheer van het fonds
- 2) kiest voor een gedeeltelijke afkoop van maximaal 10% van de verworven reserve van het contract (met een maximum van 25.000 euro), en dit 1 keer om de 12 maanden. U kan dit niet combineren met de automatische maandelijkse afkopen. Enkel als u deze niet activeerde, kan u dus 1 keer per jaar 10% van de reserve opvragen zonder kosten

Vanaf het 6e jaar na de start van het contract is een (extra) opvraging van de reserve zonder kosten wel mogelijk.

Ook wanneer de verzekerde komt te overlijden en de reserve uitgekeerd wordt, zijn er geen kosten verschuldigd.

Een dergelijke afkoop heeft uiteraard **gevolgen voor het bedrag dat u nadien nog maandelijks ontvangt**. Bij een gedeeltelijke bijkomende afkoop wordt uw maandelijks bedrag 'verhoudingsgewijs' verlaagd volgens de vermindering van uw reserve door de bijkomende afkoop. Dat nieuwe bedrag geldt normaal gezien tot de einddatum van uw contract. Bij een volledige afkoop van uw reserve vóór de vervaldag wordt de maandelijkse uitkering uiteraard stopgezet.

Voorbeeld

Bij de lancering van het huidige fonds belegde u netto 100.000 euro met een terugbetalingsobjectief van 4,5% op jaarbasis, resulterend in een bedrag aan periodieke afkopen van 4.500 euro per jaar of 375 euro per maand.

Stel! U koopt in het 10e jaar van het contract 30.000 euro extra af, zonder uitstapkosten. Uw reserve wordt dan verlaagd naar 55.000 euro (85.000 euro (stand bij afkoop) – 30.000 euro). Het nieuwe bedrag van periodieke afkopen is dan 2.911,76 euro per jaar ($55.000/85.000 \times 4.500$ euro), of afgerond 242,65 euro per maand.

De premie van de aanvullende verzekering wordt niet mee aangepast, want ze wordt berekend op het bedrag aan periodieke afkopen via de 1e storting.

Ook de automatische maandelijkse afkopen flexibel aanpasbaar?

Naast de flexibiliteit van bijstorten en extra afkopen geniet u **ook flexibiliteit m.b.t. de automatische maandelijkse afkopen**. U kan deze altijd annuleren en later eventueel opnieuw aanvragen.

Een interessante piste als u tijdelijk op andere inkomstenbronnen kan rekenen (bv. een andere belegging die op vervaldag komt) of als u bij dalende markten het belegde kapitaal (tijdelijk) niet wil aanspreken.

6. Instrument voor successieplanning

Als verzekeringnemer hebt u de touwtjes in handen. U hebt in principe alle rechten op het contract. U kan de reserve (gedeeltelijk) afkopen of bijstorten, arbitreren, een begunstigde(n) aanduiden en later eventueel wijzigen. Komt de verzekerde tijdens de looptijd van het contract te overlijden, dan wordt de waarde van het contract uitbetaald aan de pers(o)n(en) **die u als begunstigde(n) aanduidde**.

Zo kan u bv. uw partner, kind(eren) of kleinkind(eren) aanduiden. Zelfs één van uw kinderen meer toebedelen dan waar het volgens het wettelijk erfrecht recht op heeft, behoort ook tot de mogelijkheden. Of u kan bv. de partner met wie u feitelijk samenwoont en die volgens de regels van het wettelijk erfrecht normaal niet van u zou erven, aanduiden als begunstigde. U moet wel rekening houden met de regels van de wettelijke reserve voor bepaalde erfgenamen (zoals de langstlevende echtgeno(o)t(e), kinderen). Ook de reserve laten uitkeren volgens de gewone regels van het wettelijk erfrecht, is mogelijk.

Via de aanduiding van bepaalde begunstigden, bv. uw kleinkinderen, kan u er ook voor zorgen **dat de successierechten op het uitgekeerde kapitaal laag blijven**.

Is de verzekerde nog in leven op de einddatum, dan zal de reserve van het contract uiteraard uitgekeerd worden aan de begunstigde bij leven.

Deze verzekering biedt ook heel wat mogelijkheden rond successieplanning na een schenking of gift van de ouders aan de (klein) kinderen.

Contacteer uw financieel adviseur bij Belfius voor meer info over successieplanning.

Belfius Invest Target Income in een notendop

Pluspunten

- Deze tak 23-verzekering biedt u een **potentieel mooier rendement**, dan dit van vastrentende oplossingen.
- Deze verzekering tracht de **risico's ook te beperken** door grote koersdalingen te vermijden en het risico af te bouwen als de einddatum van het fonds nadert.
- Via **specifiek beheer** wordt er geprobeerd om een bepaald bedrag (uitgekeerd via maandelijkse afkopen) terug te betalen, met daarnaast een variabel kapitaal op de vervaldag.
- Het contract biedt u een **aanvullende verzekering 'afhankelijkheid'**.
- U bent **geen roerende voorheffing** verschuldigd op de meerwaarde bij opvraging van uw reserve.
- Het contract biedt u heel wat **flexibiliteit**: bijkomende stortingen en afkopen zijn mogelijk. U kan de automatische periodieke afkopen altijd annuleren en later opnieuw aanvragen.
- Dit contract kan een ideaal instrument zijn binnen uw **successieplanning**.

Aandachtspunten

- Het intern beleggingsfonds biedt **geen kapitaalsgarantie en geen rendementsgarantie**. Er wordt via een speciaal beheer van het interne beleggingsfonds geprobeerd om sowieso een bepaald percentage van het netto belegde kapitaal terug te betalen. Dit gebeurt via periodieke afkopen. Maar er is geen garantie dat dit bedrag van periodieke afkopen tot einddatum van het fonds kan worden uitgekeerd. Bij een forse daling van de markten kan de reserve van het contract, waarvan de periodieke afkopen worden opgenomen, voor de einddatum al nul zijn.
- Hoeveel het restkapitaal op einddatum zal bedragen is dan ook niet bekend. Dit is afhankelijk van de situatie op de financiële markten en kan in het slechtste geval ook 0 zijn.
- Dit fonds kan onderhevig zijn aan **verschillende risico's**: zoals marktrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico en risico's gelinkt aan het beheer van fondsen (voor meer info zie achteraan). Het fonds heeft een risicoklasse 4 op een schaal van 1 tot 7, waarbij 1 het kleinste risico vertegenwoordigt en het minst hoge potentieel rendement en 7 het grootste risico vertegenwoordigt en het hoogste potentieel rendement.
- Bij een zware daling van de markten in de beginperiode na de lancering van het fonds bestaat het risico dat de portefeuille (bijna) volledig belegt in individuele obligaties om de maandelijkse periodieke uitkeringen te kunnen betalen. **Dit zet een limiet op het potentieel rendement. Een arbitrage naar een nieuw contract BI Target Income met een nieuw gelanceerd fonds kan dan een oplossing zijn.**

Bijlage 1: de portefeuille in detail

Het fonds wordt beheerd door Candriam. In de portefeuille zijn vooral diverse fondsen van Candriam opgenomen. Dit is de portefeuille op 31-08-2017.

	Soort actief	Beschrijving	Gewicht in de portefeuille
Activa die zorgen voor het rendement, maar met wat meer risico	Aandelen	Een goed gespreide portefeuille van aandelenfondsen over verschillende regio's: Europa, VS, Japan, groei landen.	45,3%
	Obligaties	Een goed gespreide portefeuille van obligatiefondsen die wereldwijd beleggen in risicovollere obligaties, maar met een potentieel hoog rendement (bv. minder kredietwaardige bedrijfsobligaties, groei landobligaties).	17,2%
	Absolute return strategieën	Verschillende alternatief beheerde fondsen van Candriam, waar met long posities (beheerder mikt op een stijging) en short posities (beheerder mikt op een daling) wordt geprobeerd om mooie rendementen te halen in alle marktomstandigheden. Het gaat dan om bv. long/short aandelen of obligatiefondsen, long/short fondsen met een macrovisie op munten..	32,9%
Activa met een lager risico, maar ook een beperkter rendement	Low risk strategieën	Fondsen die beleggen in weinig risicovolle activa, zoals cash, kredietwaardige bedrijfs- en staatsobligaties. Bij de lancering van het fonds is het gewicht van dit gedeelte van de portefeuille 0% door de lage rente. Deze posities kunnen verhoogd worden: > als de rente stijgt > bij volatielere markten om het risico af te bouwen > om opgebouwde winsten in het risicovoller gedeelte veilig te stellen, wat vooral aangewezen is als de einddatum van het fonds nadert	0%
	Individuele obligaties	Deze hoofdzakelijk Belgische lineaire obligaties (olo's) dienen, net als andere Europese overheidsobligaties met een vergelijkbaar kredietrisico, bij dalende markten voor de terugbetaling van de periodieke afkopen. De looptijd van de obligaties wordt daarbij afgestemd op maandelijkse betaaldaten. Bij fors dalende markten zal het gewicht van dit blok dus opgebouwd worden. De hoogte van de rente heeft ook een impact op het gewicht aan individuele obligaties. Bij een hogere rente moet er minder in belegd worden om dezelfde terugbetaling te voorzien. Ook de volatiliteit op de markten heeft een impact op het al dan niet verhogen van het obligatiegedeelte. Bij fors schommelende markten zullen er sneller obligaties opgenomen worden. Ook hoe risicovol de portefeuille is belegd bij dalende markten, bepaalt mee het gewicht van de obligatieportefeuille. Hoe risicovoller, hoe meer kans op een forse daling en hoe sneller er obligaties in de portefeuille worden opgenomen.	0%
Cash			4,6%

Meer details over het beheer van de portefeuille

In functie van de visie van de beheerder en de evolutie op de financiële markten wordt het fonds actief beheerd. Dit wil zeggen dat:

- > de gewichten van de eerste vier blokken, waarbij in fondsen wordt belegd, wijzigen (bv. het aandelenpercentage wordt afgebouwd ten voordele van obligaties)
- > de gewichten van de fondsen binnen elk blok wijzigen (bv. binnen het aandelenpercentage wordt het gewicht van de regio's aangepast volgens de visie van de beheerder. Of door de betere rendementsvooruitzichten krijgen de groei landobligaties een groter gewicht in het obligatieluik). Ook de restduur van het fonds is een belangrijk element. Als de einddatum nadert, zal het gewicht van de activa met een lager risico stijgen en het gewicht van de risicovollere activa worden afgebouwd. Zo wordt het risico van de portefeuille verminderd. De beheerder tracht te vermijden dat de laatste jaren voor de einddatum nog een groot deel van de opgebouwde reserve wordt kwijtgespeeld
- > het risico in de portefeuille op twee manieren kan verlaagd worden. Enerzijds door minder risicovolle activa op te bouwen (bv. fondsen met kredietwaardig bedrijfspapier of staatspapier), anderzijds door het gewicht van individuele obligaties te verhogen
- > in de portefeuille ook afgeleide producten kunnen gebruikt worden om bv. de negatieve impact van een stijgende rente of kredietpremies of een daling van een vreemd devies op de koers van het fonds (tijdelijk) in te dekken, of om de blootstelling aan aandelen (tijdelijk) te verhogen of te verminderen

Interessant om te weten

Wil u meer details over de actuele samenstelling van de portefeuille? Bespreek dit dan met uw financieel adviseur bij Belfius.

Bijlage 2: welke factoren hebben een impact op het terugbetalingsobjectief?

Het terugbetalingsobjectief voor latere stortingen kan hoger of lager zijn dan 4,5% op jaarbasis bij lancering. Dit hangt af van de evolutie van de markten, de resterende looptijd en of eventuele winsten werden veiliggesteld. Het is een combinatie van al deze elementen die bepaalt wat het terugbetalingsobjectief zal zijn voor elke storting.

Evolutie van de markten

Bij lancering van het fonds (27 maart 2017) is bepaald dat per deelbewijs (startwaarde 25 euro) 4,5% op jaarbasis wordt terugbetaald. Dit komt neer op een vast bedrag van 1,125 euro per aandeel (25 euro x 4,5%) dat zal terugbetaald worden. Op de vervaldag is er normaal nog een (variabel) restkapitaal dat zal worden uitgekeerd aan de begunstigde bij leven.

Stel dat de waarde van een deelbewijs **direct stijgt** naar bv. 30 euro door een zeer gunstige marktomgeving, dan zal er voor stortingen op dat moment slechts een terugbetalingsobjectief zijn van 3,75%. Immers: $3,75\% \times 30 \text{ euro} = 1,125 \text{ euro}$.

Door de gestegen koers van het fonds moeten de beheerders een lager percentage per deelbewijs voorzien om toch minimum 1,125 euro per aandeel te kunnen uitkeren via periodieke afkopen over de hele looptijd van het fonds.

Als de waarde van een deelbewijs daarentegen **direct daalt** naar 20 euro door een zeer ongunstige marktomgeving, dan zal er voor stortingen op dat moment een terugbetalingsobjectief zijn van 5,62%. Immers: $5,62\% \times 20 \text{ euro} = 1,125 \text{ euro}$.

Door de gedaalde koers van het fonds moeten de beheerders een hoger percentage per aandeel voorzien om toch minimum 1,125 euro per deelbewijs te kunnen uitkeren via periodieke afkopen over de hele looptijd van het fonds.

- Bij stijgende markten daalt het procentuele terugbetalingsobjectief op jaarbasis voor nieuwe stortingen.
- Bij dalende markten stijgt het procentuele terugbetalingsobjectief op jaarbasis voor nieuwe stortingen.

Restlooptijd van het fonds

Naast de koersevolutie van het fonds heeft ook de restduur ervan een belangrijke impact op het terugbetalingsobjectief. Het jaarlijkse terugbetalingsobjectief (bv. 4.500 euro) van een belegging (bv. 100.000 euro) zal gelijk zijn aan het aantal aangekochte deelbewijzen vermenigvuldigd met het jaarlijkse terugbetalingsobjectief per deelbewijs op het moment van aankoop.

Het jaarlijks terugbetalingsobjectief per deelbewijs (bij de start gelijk aan 1,125 euro) stijgt na elke maandelijkse periodieke afkoop. Op deze manier wordt de daling van het aantal deelbewijzen na elke

periodieke afkoop gecompenseerd. Namelijk het (verminderde) resterend aantal deelbewijzen vermenigvuldigd met het nieuwe (verhoogde) jaarlijkse terugbetalingsobjectief per deelbewijs, zal gelijk blijven aan het initieel beloofde jaarlijkse terugbetalingsobjectief van de belegging.

Latere stortingen zullen dus wel een hoger jaarlijks terugbetalingsobjectief per deelbewijs hebben, maar zullen anderzijds van minder periodieke afkopen (minder resterende maanden) kunnen genieten.

Voorbeeld

De koers van het fonds is na 5 jaar nog 25 euro per deelbewijs.

Initiële netto-investering = 100.000 euro.

Reserve na 5 jaar = $100.000 \text{ euro} - 4.500 \times 102,55\%$ (premie voor de extra verzekering) $\times 5 = 76.926,25 \text{ euro}$.

Er werden geen winsten veiliggesteld. Dan zal een nieuwe klant die netto 4.500 euro per jaar wil via periodieke afkopen dus 76.926,25 euro moeten investeren. Dit stemt overeen met een (netto) procentueel jaarlijks terugbetalingsobjectief van $4.500/76.926,25 = 5,85\%$.

Rekening houdend met de resterende looptijd van 10 jaar dus een totaal terugbetalingsobjectief van 58,50%.

- Hoe korter de restduur van het fonds, hoe hoger het procentuele terugbetalingsobjectief op jaarbasis.
- Hoe langer de restduur van het fonds, hoe lager het procentuele terugbetalingsobjectief op jaarbasis.

Winsten veiligstellen

Jaarlijks zal de beheerder, in functie van de marktevolutie en de rentestand, bepalen of er winsten in de portefeuille worden overgeheveld naar minder risicovolle fondsen of naar individuele obligaties. Indien dit het geval is, zal het terugbetalingsobjectief per aandeel worden verhoogd voor nieuwe stortingen.

Bijlage 3: samenstelling van de portefeuille bij verschillende scenario's

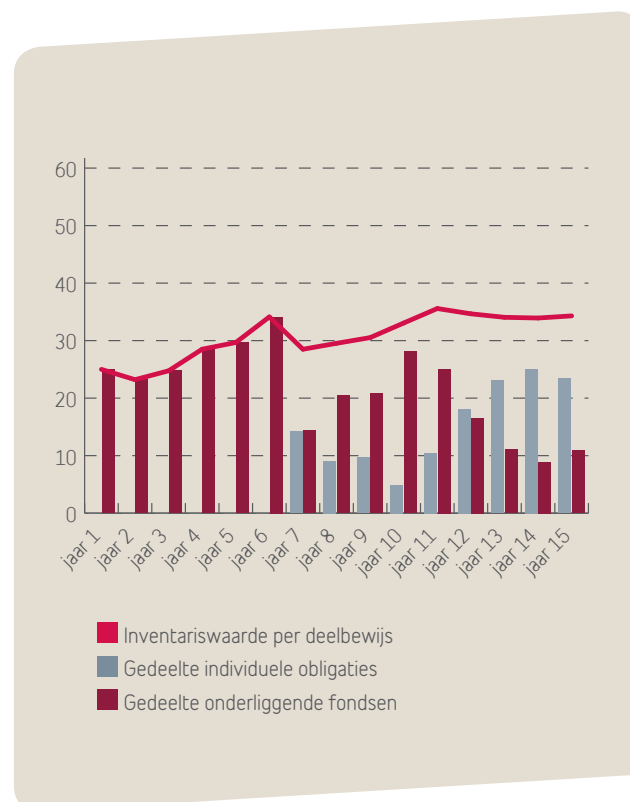
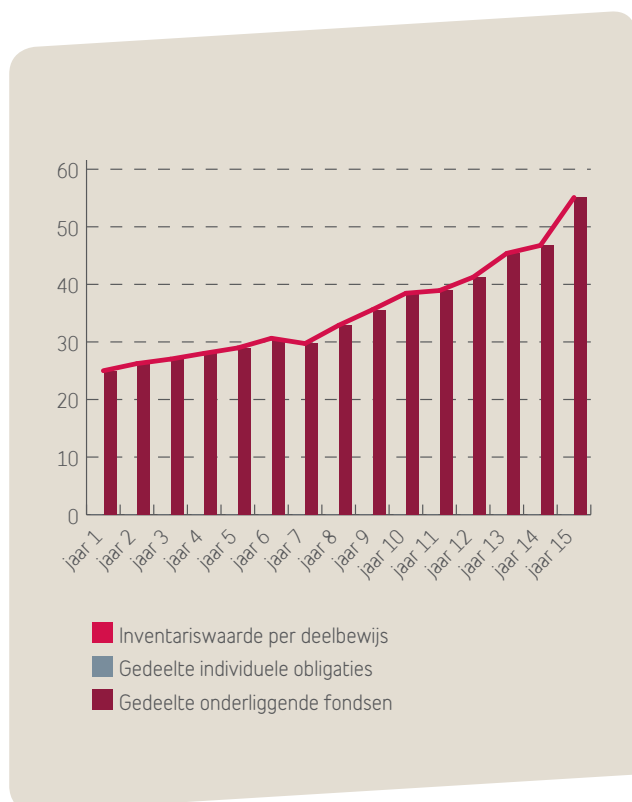
De waarde van 1 deelbewijs bij lancering van het fonds is 25 euro. In de grafieken hieronder wordt de samenstelling van de portefeuille getoond en de koersevolutie van het fondsegedeelte en van heel de portefeuille afhankelijk van verschillende marktomstandigheden. Er wordt hier abstractie gemaakt van de maandelijkse automatische periodieke afkopen.

Positief scenario met stijgende en/of stabiele markten

In een positief scenario is het niet nodig individuele obligaties toe te voegen om de periodieke afkopen te voorzien. Tot de einddatum van het fonds zal er enkel belegd worden in aandelenfondsen, obligatiefondsen (risicovollere en minder risicovollere) en alternatief beheerde fondsen. De koers van het fonds blijft geleidelijk aan stijgen tot de vervaldag. Op de einddatum zal er een relatief groot restkapitaal kunnen worden uitgekeerd. In dit geval is er een mooie winst op de belegging.

Minder positief scenario, waarbij de markten sterk dalen halfweg de beleggingshorizon

Op dat moment zullen er individuele obligaties in de portefeuille worden opgenomen. Hierdoor worden de periodieke afkopen tot de einddatum terugbetaald. De laatste jaren is er nog een deel in fondsen belegd. Door hun beperkt gewicht in de portefeuille heeft de koersstijging van deze activa weinig impact op het rendement van het fonds. Op de einddatum zal er nog een restkapitaal kunnen worden uitgekeerd. In dit geval is er een winst op de belegging.



Ongunstig scenario met een forse marktdaling enkele jaren na de lancering

Om de periodieke afkopen te voorzien, moet er dan al relatief veel in individuele obligaties worden belegd. Ook nadien hebben de markten het moeilijk, waardoor er nog meer in obligaties wordt belegd. De laatste jaren is het fondsgedeelte in de portefeuille zeer beperkt, wat een rem zet op het potentieel rendement van het fonds. Zelfs bij fors stijgende markten heeft dit herstel nog weinig effect op de koers van het fonds. Het restkapitaal op einddatum zal beperkt zijn. Op einddatum zal er een klein verlies zijn op de belegging.

Nieuwe stortingen in dit fonds zijn niet aan te raden door het beperkt potentieel rendement. Stortingen in een nieuw fonds Belfius Invest Target Income zijn interessanter. Ook voor de bestaande reserve kan switchen naar een nieuw contract Belfius Invest Target Income met een nieuw fonds met meer potentieel een goede oplossing zijn.

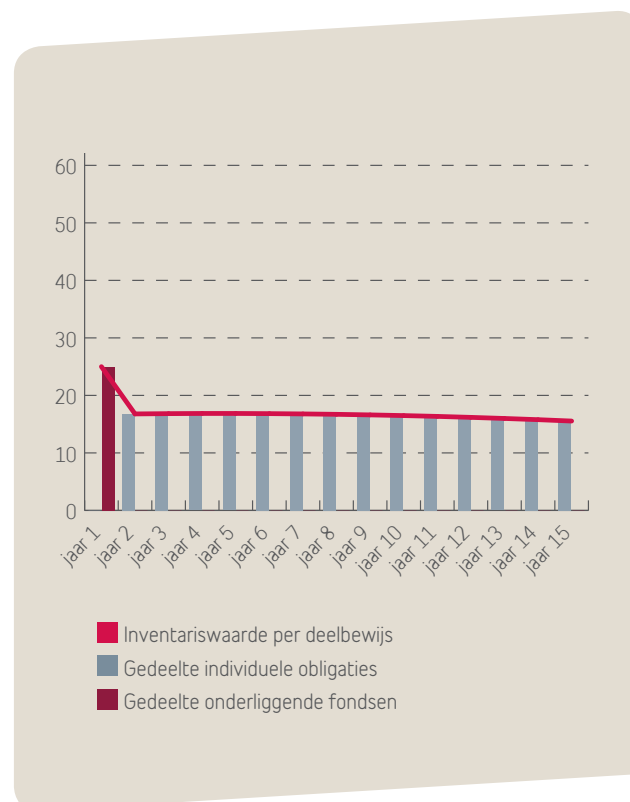
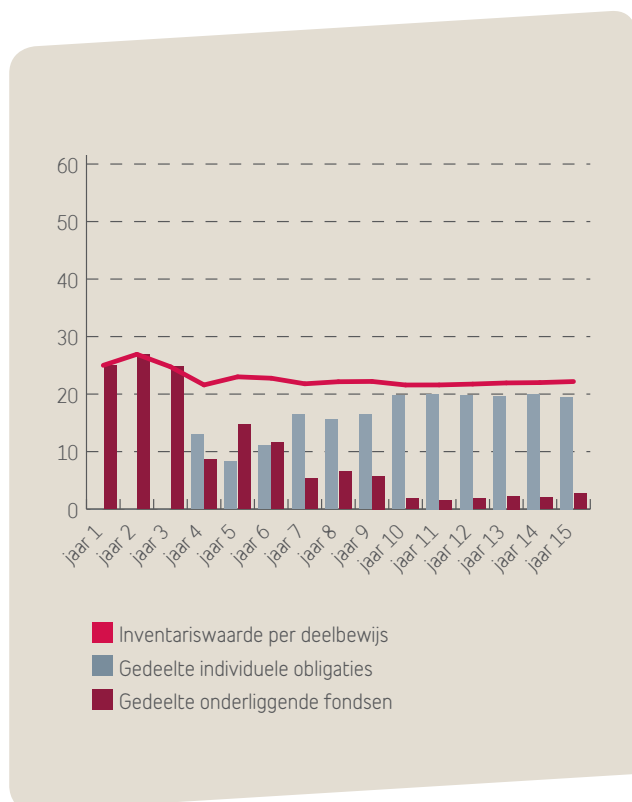
Hoeveel het bedrag van de maandelijkse periodieke afkopen zal bedragen bij het nieuwe fonds, hangt af van de modaliteiten ervan (bv. looptijd, risico, terugbetalingsobjectief).

Zeer ongunstig scenario met een forse marktdaling kort na de lancering

Kort na de lancering van het fonds zorgen onverwachte gebeurtenissen voor een crash op de beurzen en een forse opstoot van de rente. Het fonds moet volledig belegd worden in individuele obligaties om de periodieke afkopen te voorzien. Tot de vervaldag heeft het fonds geen ruimte meer om risico te nemen. Op de einddatum zal er geen restkapitaal beschikbaar zijn en wordt er aangekeken tegen een verlies.

Nieuwe stortingen in dit fonds zijn niet aan te raden door het beperkt potentieel rendement. Stortingen in een nieuw fonds Belfius Invest Target Income zijn interessanter. Ook voor de bestaande reserve kan switchen naar een nieuw contract Belfius Invest Target Income met een nieuw fonds met meer potentieel een goede oplossing zijn.

Hoeveel het bedrag van de maandelijkse periodieke afkopen zal bedragen bij het nieuwe fonds, hangt af van de modaliteiten ervan (bv. looptijd, risico, terugbetalingsobjectief).



BELFIUS INVEST TARGET INCOME

Meer informatie over het contract

KOSTEN TEN LASTE VAN DE BELEGGER

In stap	Maximaal 2,50%
Uit stap	<ul style="list-style-type: none"> > 5%, 4%, 3%, 2%, 1% afhankelijk van het feit of de afkoop gebeurde in het 1e, 2e, 3e, 4e of 5e of volgend jaar vanaf de start van het contract > 0% vanaf het 6e jaar <p>Op bepaalde tijdstippen kan de reserve kosteloos worden afgekocht. Die situaties staan vooraan opgesomd.</p>
Beheerskosten	Maximaal 1,2% per jaar. Deze kosten worden automatisch berekend in de eenheidswaarde van het onderliggende beleggingsfonds.
Kosten bij arbitrage	Momenteel niet van toepassing, omdat (voorlopig) slechts 1 fonds wordt gelanceerd. Later zal het in principe mogelijk worden om via een nieuw contract in een ander fonds te beleggen. Bij een arbitrage tussen 2 contracten wordt een kost van 1% aangerekend, en worden er geen instap- of uitstapkosten, noch een taks aangerekend.
Minimale premie	<ul style="list-style-type: none"> > Initiële storting minimaal 25.000 euro > Bijstortingen minimaal 2.500 euro

FISCALITEIT

De huidige fiscale wetgeving, onderworpen aan wijzigingen, voorziet als volgt in een fiscaal stelsel voor particuliere beleggers, onderworpen aan de Belgische personenbelasting:

- > geen roerende voorheffing verschuldigd bij:
 - een opvraging bij leven
 - een overdracht tussen de verschillende fondsen
 - een uitkering bij overlijden
- > 2% verzekeringstaks verschuldigd op de betaalde premies van:
 - de hoofdverzekering
 - de aanvullende afhankelijkheidsverzekering

De fiscale behandeling is afhankelijk van uw individuele omstandigheden. Voor meer informatie kan u de Financiële Informatiefiche van het product en het beheerreglement van het fonds raadplegen. Dit product is onderworpen aan de Belgische wetgeving. De beleggers die aan een ander fiscaal stelsel dan het in België toegepaste stelsel zijn onderworpen, worden verzocht informatie in te winnen over het op hen toepasselijke fiscale stelsel.

Wat de successierechten betreft zijn de Belgische fiscale bepalingen, wettelijk en reglementair, van toepassing.

BELEGGINGSBELEID VAN HET ONDERLIGGEND FONDS

De nettopremie(s) (na instapkosten en verzekeringstaks) in Belfius Invest Target Income zal(zullen) belegd worden in het gekozen onderliggend beleggingsfonds bij onderschrijving van het contract. De onderliggende beleggingsfondsen:

- > worden beheerd door Belfius Verzekeringen NV
- > zijn uitgedrukt in euro
- > beleggen rechtstreeks in ICB's (Instelling voor Collectieve Belegging) van Candriam Luxemburg, zonder gewaarborgd rendement, maar met een 'jaarlijks terugbetalingsobjectief'

Ieder onderliggend beleggingsfonds in Belfius Invest Target Income heeft als doel om jaarlijks een gedeelte (een percentage) van de gestorte nettopremies binnen de tak 23-verzekering terug te betalen. Dit is weliswaar geen garantie. Extreme marktomstandigheden kunnen dit objectief beïnvloeden. Het jaarlijks terugbetalingsobjectief is afhankelijk van het gekozen onderliggend beleggingsfonds en van het moment van de storting van de premie. Iedere gestorte premie in uw contract Belfius Invest Target Income kan een ander 'jaarlijks terugbetalingsobjectief' hebben.

Bij lancering is het terugbetalingsobjectief 4,5% per jaar, wat over 15 jaar neerkomt op 67,5% van het geïnvesteerde bedrag dat maandelijks wordt uitgekeerd via de automatische verkoop van deelbewijzen. Dat bedrag wordt maandelijks uitgekeerd en bestaat gedeeltelijk uit belegd kapitaal. Afhankelijk van de prestatie van het fonds zal er op de einddatum van het contract nog een bepaald restkapitaal beschikbaar zijn.

Voor latere stortingen varieert het terugbetalingsobjectief o.a. in functie van:

- > de prestaties van het fonds sinds de lancering
- > de resterende looptijd

Het beheer van de interne beleggingsfondsen is zo afgestemd dat het het jaarlijks terugbetalingsobjectief probeert te realiseren, maar het is geen garantie.

Bij de lancering van Belfius Invest Target Income wordt gestart met 1 intern beleggingsfonds: Belfius Invest Target Income 2032.

Er wordt belegd in het onderliggend fonds Belfius Fund Target Income 2032 Eur (ISIN: LU1558150949). Dit is een fonds met een vaste einddatum, dat start op 27 maart 2017 en eindigt op 29 maart 2032.

Het fonds heeft als doelstelling om het rendement te maximaliseren over de looptijd van het contract en om een deel van de nettopremies van de ondertekenaar jaarlijks te beschermen (= jaarlijks terugbetalingsobjectief).

Om dit jaarlijks terugbetalingsobjectief trachten te realiseren zal de beheerder van het fonds, via een actief beheer, de investeringen spreiden tussen enerzijds risicovollere activa en anderzijds activa met een laag risico.

Het risicovoller gedeelte van de investeringen van het fonds biedt een blootstelling aan de financiële markten, hetzij rechtstreeks, hetzij via ICBE's en/of ICB's, via de volgende activaklassen:

- > obligaties en andere gelijkgestelde roerende waarden uitgegeven door elk type emittent (zoals o.a. "investment grade" obligaties, hoogrentende obligaties, converteerbare obligaties, obligaties gekoppeld aan de inflatie, obligaties van groei landen)
- > aandelen of andere gelijkgestelde roerende waarden
- > instrumenten van de monetaire markt
- > depots en liquiditeiten
- > deelbewijzen/aandelen van alternatieve ICB's

Deze activa kunnen uitgegeven worden door emittenten van verschillende regio's in de wereld, waaronder ook groei landen.

Het deel belegd in aandelen (inclusief afgeleide producten) zal maximum 50% bedragen en zal variëren in functie van de verwachtingen van de beheerder met betrekking tot de evolutie van de financiële markten en rekening houdend met de einddatum van het fonds.

Het minder risicovol gedeelte van de investeringen van het fonds wordt rechtstreeks of onrechtstreeks via ICBE's en/of ICB's belegd in obligaties en/of gelijkgestelde waarden, uitgegeven of gegarandeerd door Staten, internationale en supranationale organisaties, collectiviteiten van publiek recht en semi-publieke uitgever van ontwikkelde landen.

Het fonds kan een beroep doen op afgeleide producten met het oog op blootstelling en/of indekking (bescherming tegen toekomstige ongunstige financiële gebeurtenissen). De onderliggende waarden van deze afgeleide financiële instrumenten kunnen deviezen, interestvoeten, creditspreads, aandelen, aandelenindexen of volatiliteitsindexen zijn.

De beheerder van het onderliggend fonds is Candriam Luxemburg.

De prospectus van het onderliggend fonds is beschikbaar op de site van de betrokken beheerder.

Mogelijk worden in de toekomst nieuwe fondsen gelanceerd met andere looptijden, andere risico's en andere jaarlijkse terugbetalingsobjectief.

Per contract kan maar 1 intern beleggingsfonds gekozen worden. Arbitrage naar een ander Belfius Invest Target Income-contract zal wel mogelijk zijn.

EXTRA VERZEKERING

De aanvullende verzekering 'afhankelijkheid': voorziet bij zware en permanente zorgbehoefendheid (fysisch of psychisch) tijdens de looptijd van het contract in de betaling van een levenslang maandelijks bedrag door de Maatschappij vanaf de maand volgend op de einddatum van het tak 23-contract. Deze zorgbehoefendheid moet zich voordoen op het moment dat de verzekerde maximaal de leeftijd van 80 jaar en 11 maanden heeft bereikt.

Het uitgekeerde bedrag van deze verzekering is gelijk aan het bedrag van de automatische periodieke afkoop bij de eerste storting in het contract, met een maximum van 3.500 euro per maand.

Deze aanvullende verzekering wordt bij acceptatie automatisch toegekend en kan op ieder ogenblik opgezegd worden. Deze opzegging annuleert de verzekering definitief.

Meer informatie over de voorwaarden van erkenning van permanente zorgbehoefendheid, de uitsluitingen en de betalingsmodaliteiten van de verzekerde prestatie is te consulteren in de Algemene Voorwaarden, die beschikbaar zijn in uw Belfius-kantoor of op belfius.be.

Voorbeelden van uitsluitingen zijn:

- > bepaalde gebeurtenissen die leiden tot zorgbehoefendheid (bv. zelfmoordpoging van de verzekerde, een roekeloze of gevaarlijke daad van de verzekerde)...
- > schadegeval als gevolg van bepaalde gevaarlijke sporten
- > schadegeval door bepaalde risico's eigen aan de beroepsactiviteit van de verzekerde (bv. werken op hoogte, gebruik van machines)

De premie voor deze verzekering is gelijk aan 2,55% (inclusief een taks van 2%) van de initiële periodieke afkoop bij de eerste storting in het contract. De premie wordt maandelijks afgenomen van de reserve van het fonds door het verkopen van deelbewijzen.

DYNAMISCH PRODUCT

Belfius Invest Target Income behoort tot het 'dynamische' gedeelte van de portefeuille.

We nodigen de belegger uit om een afspraak te maken met zijn financieel adviseur, die samen met hem zijn kennis over en ervaring met financiële zaken zal overlopen, evenals zijn beleggingsdoelstellingen, risicoappetijt, beleggingshorizon en zijn financiële situatie.

RISICO'S

Beleggen in het levensverzekeringscontract Belfius Invest Target Income kan een aantal risico's inhouden

Marktrisico De eenheidswaarde is afhankelijk van de evolutie van de onderliggende activa, de volatiliteit van de markten en de evolutie van de interestvoeten. Ondanks het jaarlijks terugbetalingsobjectief van het onderliggend fonds is het financiële risico te allen tijde ten laste van de verzekeringnemer.

Na alle afhoudingen of op het moment van vereffening van het contract bestaat bijgevolg de mogelijkheid dat de eenheidswaarde hoger of lager is, vergeleken met de waarde op het moment van de premiebetaling. Hiermee rekening houdend moet de verzekeringnemer er zich van bewust zijn dat hij mogelijk niet het volledig geïnvesteerde bedrag zal recupereren.

Kredietrisico Het fonds is onderhevig aan het faalrisico van een emittent in zijn capaciteit om de betaling van coupons en/of de uitbetaling van het ontleend bedrag te verwezenlijken. Dit risico kan belangrijk zijn, aangezien het fonds kan inspelen op hoogrenderende schuld-bewijzen waarvan de emittenten risicovoller zijn.

Liquiditeitsrisico In bepaalde uitzonderlijke omstandigheden zal de liquiditeit van de fondseenheden vertraagd of opgeschort worden.

Risico's gelinkt aan het beheer van fondsen De tak 23-fondsen zijn blootgesteld aan verschillende risico's, die variëren in functie van de beleggingsdoelstelling en -politiek van deze fondsen en de onderliggende fondsen. Om de beleggingsdoelstellingen te behalen, kan de beheerder van het fonds beleggen in verschillende activaklassen en volgens verschillende stijlen. De verhoudingen waarin dit gebeurt, zijn variabel en afhankelijk van de marktomstandigheden en de beleggingspolitiek van het betrokken fonds. Aangezien het rendement niet gegarandeerd wordt, bestaat er altijd een risico dat de uitgevoerde beleggingen niet het verwachte resultaat opleveren, en dit ondanks de expertise van de beheerders.

DOCUMENTATIE

Alvorens te beleggen, worden potentiële beleggers verzocht kennis te nemen van de volledige inhoud van de Financiële Informatiefiche Levensverzekering, de Algemene Voorwaarden en het Beheerreglement van het fonds. Die documenten zijn gratis ter beschikking in de kantoren van Belfius Bank, dat de financiële dienstverlening verzekert, en op belfius.be. Daar kan men ook de waarde van een deelbewijs van elk intern beleggingsfonds opvolgen.

De inventariswaarde (dagelijks berekend) van de fondsen binnen het tak 23-contract is beschikbaar op belfius.be. De inventariswaarde van het fonds per deelbewijs houdt geen rekening met de periodieke afkopen en de extra premie voor de aanvullende verzekering. Elk jaar ontvangt de ondertekenaar bovendien een jaarafschrift met de situatie van het contract op 31 december.

KLACHTENDIENST

Hebt u een klacht, dan kan u die in eerste instantie richten tot uw kantoor, uw financieel adviseur of de dienst Klachtenbeheer, Pachecolaan 44, 1000 Brussel, of per e-mail: claim@belfius.be.

NEGOTIATION

Bent u niet tevreden met het antwoord, dan kan u zich wenden tot Belfius Bank NV, Negotiation (RT15/14), Pachecolaan 44, 1000 Brussel, of per e-mail: negotiation@belfius.be. Vindt u niet meteen de oplossing bij één van de vorige vermelde contacten, dan kan u zich wenden tot de Ombudsdienst van de Verzekeringen, de Meeûsquare 35, 1000 Brussel, of per e-mail naar info@ombudsman.as.