

Verzilver de “Abenomics*” en beleg op de Japanse beurs

Sinds het begin van de jaren 90 houdt de slappe economische groei in Japan de beleggers weg van de Japanse beurs. Het land beschikt nochtans over heel wat benijdenswaardige troeven, zoals bijzonder productieve arbeidskrachten en een technologische superioriteit. Op de Japanse beurs noteren talrijke bedrijven die marktleider zijn in hun sector (Toyota, Canon ...).

Marktevolutie

Positieve punten

- De bodemrentes en de lage energiekosten gaan de economische groei aanzwengelen en de bedrijfswinsten een boost geven. De analisten voorspellen dat deze laatste in 2015 met 9 % zullen stijgen (tegen 2 en 3 % voor respectievelijk de Verenigde Staten en Europa, bron IBES 23 maart 2015).
- De Japanse beurs zal ook profiteren van de aankopen van het Japanse openbare pensioenfonds, dat tot 25 % van de portefeuille mag beleggen in Japanse aandelen, terwijl het gewicht nu nog maar 19 % bedraagt.
- De zwakke yen en goedkopere olie zullen een positieve impact hebben op de economische groei in Japan, want de buitenlandse vraag zal stijgen en de koopkracht van de Japanse gezinnen zal toenemen.
- De daling van de yen begint eindelijk tot uiting te komen in de exportvraag, die sinds vorige zomer duidelijk in de lift zit. In het laatste kwartaal van 2014 steeg de Japanse uitvoer met 4,8 %.

Aandachtspunten

- De significante vergrijzing van de Japanse bevolking.
- De Japanse overheidsschuld behoort tot de hoogste van de ontwikkelde landen.
- Tot nu toe blijven de positieve effecten van de “Abenomics” beperkt. Ze zijn nog niet voelbaar voor de gewone Japanner. De prijzen stijgen immers sneller dan de lonen, en er worden vooral deeltijdse banen geschapen.

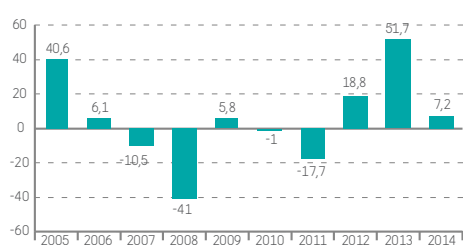
Compartiment van de Classic-klasse Candriam Equities L Japan (kapitalisatiebewijs)

Evolutie van de NIW in absolute waarde over de laatste 10 jaar in JPY



Compartiment van de Classic-klasse Candriam Equities L Japan (kapitalisatiebewijs)

Jaarlijks rendement tijdens de voorbije 10 kalenderjaren (zonder kosten en taksen) in JPY (%), op 31-12-2014



Compartiment van de Classic-klasse Candriam Equities L Japan (kapitalisatiebewijs)

Actuariel rendement berekend op jaarbasis, zonder kosten en taksen op 31-03-2015 (in %)

Rendement	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds de oprichting 20-07-1989
In JPY	27,7	21,7	9,8	3,6	-1,9

Wenst u meer informatie?

Ga naar belfius.be/fondsenselectie.

Schrijf nu in via Belfius Direct Net of via uw Belfius-kantoor.

Uw financieel adviseur geeft u graag verdere toelichting.

De in het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicator, kunnen misleidend zijn en bieden dus geen garantie voor toekomstige rendementen. Rendementscijfers, gebaseerd op historische gegevens, houden geen rekening met eventuele fusies van ICB's of compartimenten van beleggingsfondsen. Dit zijn op jaarbasis berekende resultaten, exclusief eenmalige instapkosten. Het fonds werd gelanceerd op 20 juli 1989.

* Term die verwijst naar het economisch beleid van de Japanse eerste minister Shinzo Abe.

Candriam Equities L Japan

Compartiment van de bevek naar Luxemburgs recht Candriam Equities L

Beleggingspolitiek

- De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in aandelen van ondernemingen die gevestigd zijn in Japan of daar het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen.
- Verder kan het compartiment beleggen in gelijkaardige waarden (zoals converteerbare obligaties, warrants, beleggingscertificaten) en in liquide middelen of geldmarktinstrumenten waarvan de resterende looptijd hoogstens 12 maanden bedraagt. Met het oog op goed portefeuillebeheer kan het ook beperkt gebruik maken van o.a. opties en futures.
- De aandelen uit dit compartiment zijn bestemd voor beleggers die hun vermogen willen diversifiëren en bereid zijn daarbij een risico te lopen dat eigen is aan de schommelingen van de Japanse markt waarop het beleggingsbeleid gericht is.

Beleggingsbenadering

Dit product maakt deel uit van het dynamische deel van de portefeuille van de belegger.

Munteenheid

JPY

Looptijd

Geen vaste looptijd

Inschrijven

Minimale inschrijvingsprijs Geen minimale inschrijvingsprijs, intekening aan de netto-inventariswaarde (NIW) van de dag, elke bankwerkdag vóór 12 uur (plaatselijke tijd). Intekeningen na 12 uur gebeuren aan de NIW van de volgende bankwerkdag.

Type aandelen Aandelenklasse C & D: kapitalisatieaandelen (potentiële meerwaarde, de NIW die uitgekeerd wordt bij verkoop kan hoger zijn dan bij aankoop) en distributieaandelen (keert mogelijks een jaarlijks dividend uit in functie van de resultaten).

Detailkenmerken

Netto-inventariswaarde Elke bankwerkdag - publicatie in *De Tijd* en *L'Echo*, alsook op belfius.be/fondsen.

Kosten ten laste van de belegger

Instap < 50 000 EUR: 2,5 %
50 000 EUR - 124 999 EUR: 1,75 %
125 000 EUR - 249 999 EUR: 1 %
≥ 250 000 EUR: 0,75 %
10 % korting op de instapkosten voor de inschrijvingen uitgevoerd via Belfius Direct Net.

Uitstap Geen

Beheer Max. 1,50 %
Beheerskosten maken deel uit van de lopende kosten. Voor meer informatie over de lopende kosten zie het document 'Essentiële beleggersinformatie' van het fonds.

Varia

Het fonds kan ervoor zorgen dat uw Belfius Bank-kantoor kan deelnemen aan een opleidingsprogramma, georganiseerd door de beheersvennootschap Candriam, die de kosten draagt. Op eenvoudig verzoek kunt u in uw kantoor meer info over de inhoud krijgen.

Risico's

Risico's

De belegger wordt eraan herinnerd dat de waarde van zijn belegging zowel kan stijgen als kan dalen, zodat hij minder kan terugkrijgen dan hij heeft ingelegd. Meer info is beschikbaar in het document 'Essentiële beleggersinformatie' of op belfius.be/riscos-beleggingsproducten.

Synthetische risico-indicator

Risiconiveau 6. Het vermelde risiconiveau geeft de volatiliteit weer van de historiek van het fonds, waarbij 1 het kleinste en 7 het grootste risico vertegenwoordigt. Dit cijfer kan in de tijd evolueren (zowel stijgen als dalen) en het laagste risiconiveau betekent niet dat de belegging "zonder risico" is. De volatiliteit, aangegeven door dit risiconiveau, geeft aan in welke mate de waarde van het fonds kan stijgen of dalen. Meer info is beschikbaar in het document 'Essentiële beleggersinformatie'.

Fiscaliteit

Op basis van de huidige fiscale wetgeving, die onderhevig kan zijn aan wijzigingen, is het belastingregime voor de inkomsten voor particuliere beleggers in België onderworpen aan de personenbelasting als volgt:

→ roerende voorheffing:

- voor distributieaandelen: 25 % bevrijdende roerende voorheffing op de dividenden;
- voor distributie- en kapitalisatieaandelen: de meerwaarde wordt niet onderworpen aan de bevrijdende roerende voorheffing van 25 %.

→ beurstaks (TOB): 1,32 % (max. 2 000 EUR) bij uitstap uit kapitalisatieaandelen of in geval van omzetting van kapitalisatieaandelen naar andere aandelen van eenzelfde of ander compartiment.

Voor verdere info met betrekking tot de roerende voorheffing en de beurstaks kunt u terecht bij uw financieel adviseur. Beleggers die onder een ander regime dan de Belgische personenbelasting vallen, worden verzocht zich te informeren over het belastingregime dat op hen van toepassing is.

Prospectus

Openbaar aanbod. Het document 'Essentiële beleggersinformatie', het prospectus en de meest recente periodieke verslagen zijn gratis verkrijgbaar in het Nederlands en in het Frans in alle kantoren van Belfius Bank, dat de financiële dienstverlening verzekert en via belfius.be/fondsen. We raden u aan het document 'Essentiële beleggersinformatie' te lezen vooraleer de beslissing te nemen om te investeren.



Dit is een promotioneel document, opgesteld en verspreid door Belfius Bank. Het bevat geen beleggingsadvies en kan niet als dusdanig worden beschouwd. Dit document is niet opgesteld conform de bepalingen met betrekking tot de bevordering van onafhankelijk onderzoek op beleggingsgebied en is niet onderworpen aan het verbod tot handelen voorafgaand aan de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied.