



Wat houdt de kostentransparantie van MiFID voor u in?

Het doel van MiFID II

De Markets in Financial Instruments Directive (MiFID II) is een Europese richtlijn die onder meer de spelregels vastlegt die financiële instellingen moeten volgen als ze beleggingsproducten aanbieden of als ze daarover advies geven. Bescherming van de beleggers staat centraal. Hieruit volgen verplichtingen om klanten **transparant te informeren over de totale kosten van de beleggingsdienstverlening en de financiële instrumenten**.

MiFID II wil ervoor zorgen dat u zicht krijgt op alle kosten verbonden aan de beleggingsdienstverlening en de financiële instrumenten. Het geeft u ook inzicht in de impact van deze kosten op het rendement van uw belegging. Daarom krijgt u informatie op verschillende tijdstippen:

- vóór u een beleggingsbeslissing neemt (ex ante) en
- jaarlijks achteraf via de ex post rapportering.

Kostensimulatie vooraf ('ex ante') - bij aankoop en verkoop

Vooraleer te beleggen, moet u beschikken over alle kosteninformatie met betrekking tot de beleggingsdienstverlening en het financiële instrument om met kennis van zaken een beslissing te kunnen nemen.

De ex ante kosteninformatie geeft een schatting van alle kosten die u kunt verwachten. Ze baseert zich hiervoor op een scenario met 0% rendement, met andere woorden zonder meerwaarde of coupons/ dividenden. Zo bent u het best in staat om, los van (onzekere) rendementen, de kostenimpact over de verschillende producttypes heen met elkaar te vergelijken. Daarom zal u in de tabellen de impact van de kosten verbonden aan het verkrijgen van een meerwaarde of coupon/ dividend (roerende voorheffing, inclusief de meerwaardebelasting (zie pagina's 17-18), sommige incidentele kosten, ...) niet terugvinden. De transactietaksen zoals de Taks Op de Beursverrichtingen (TOB) zijn wel opgenomen in de berekeningen.



Jaarlijkse kostenrapportering over gerealiseerde kosten (achteraf, 'ex post')

Met de jaarlijkse kostenrapportering beschikt u over een concrete opvolging van de kosten verbonden aan uw beleggingen en de beleggingsdienstverlening, gerealiseerd in het voorafgaande kalenderjaar. Via uw jaarlijks ex post kostenoverzicht krijgt u dus een concreet zicht op de effectief betaalde kosten en taksen per effectenportefeuille.

In de jaarlijkse ex post rapportering nemen we de effectief betaalde kosten en taksen (ook de eventuele roerende voorheffing) in rekening. Als er dus een meerwaarde werd belast of als er dividenden werden uitgekeerd met afhouding van roerende voorheffing, dan worden voor de ex post berekening al deze kosten en taksen opgenomen in het kostenoverzicht voor de beleggingsdienstverlening.

Nadere toelichting bij de ex ante kosteninformatie

Voorafgaand aan elke transactie in een financieel instrument ontvangt u de ex ante kosteninformatie. Deze informatie bestaat uit een simulatie van alle geschatte kosten op basis van uw werkelijke beleggingsbedrag. Ze heeft tot doel u een duidelijk overzicht te bezorgen van de kosten die u mag verwachten.

Daarnaast bevat het in tabelvorm een voorbeeld van de impact van deze kosten op het rendement op basis van uw werkelijke investeringsbedrag. Zo kan u bijvoorbeeld voor een belegging van 1.000 euro zien hoeveel jaarlijkse kosten (in euro en in %) daaraan verbonden zijn.

Tot slot worden de 'inducements', ofwel de betalingen die Belfius van derden (bv. een fondsbeheerder) ontvangt voor de beleggingsdiensten die zij voor de belegger verricht, afzonderlijk vermeld.

Daarentegen maken eventuele forfaitaire kosten die niet verbonden zijn aan transacties (bv. de vaste jaarlijkse dossierkost per effectendossier) en uitzonderlijke kosten (bv. kosten voor transferts buiten Belfius) geen deel uit van het ex ante kostenoverzicht. Ook de eventuele effectentaks wordt niet meegerekend.

Voor de toepasselijke tarieven kan u de fiche 'Tarief van de voornaamste beleggingsverrichtingen' raadplegen via belfius.be/tarieven en in uw kantoor.



3 soorten kosten

De kosten gebruikt in de ex ante kostensimulatie kan men opdelen in 3 rubrieken. De toegepaste kosten zullen uiteraard verschillen naargelang het type product.

1. Kosten voor beleggingsdiensten en nevendiensten

Deze kosten voor de dienstverlening van Belfius kunnen onderverdeeld worden in 5 subcategorieën:

- **Eenmalige kosten (voor de dienstverlening)**

Dit zijn alle kosten die de belegger aan het begin of het einde van de uitgevoerde beleggingsdienst(en) aan Belfius betaalt, behalve de transactiekosten zoals de instap- en uitstapkosten of kosten voor beurstransacties.

- **Lopende kosten (voor de dienstverlening)**

Dit zijn alle lopende kosten die u op regelmatige basis aan Belfius betaalt voor de dienstverlening die Belfius voor u verricht.

Voorbeelden: een contractueel overeengekomen periodieke (beheers)vergoeding voor beleggingsadvies of vermogensbeheer. Hieronder vallen ook de daarbij horende taksen (bv. btw op de beheersvergoeding).

- **Transactiekosten (inclusief -taksen) (voor de dienstverlening)**

Dit zijn alle kosten en taksen die verband houden met transacties en die door Belfius worden aangerekend voor de dienstverlening.

Voorbeelden: instap- en uitstapkosten bij aan- of verkoop van een beleggingsfonds; kosten voor beurstransacties bij aan- of verkoop van een aandeel of schuldinstrument op de secundaire markt; bijkomende kosten bij het aan- en verkopen na de inschrijvingsperiode van schuldinstrumenten die niet op een gereguleerde markt worden verhandeld en uitstapkosten bij verkoop ervan vóór hun eindvervaldag; wisselkoerskosten; transactietaksen (bv. de Taks Op de Beursverrichtingen (TOB) – bij transacties op de secundaire markt of bij verkoop van een kapitalisatiefonds, en de btw gelinkt aan transacties) en kosten voor optieorders.

Naargelang de uitgiftevoorwaarden kunnen bepaalde transactiekosten al inbegrepen zijn in de uitgifteprijs van een financieel instrument (bv. een plaatsingscommissie bij aankoop van een schuldinstrument op de primaire markt).

- **Kosten voor nevendiensten**

Dit zijn alle kosten in verband met door Belfius verrichte nevendiensten die geen deel uitmaken van de bovenstaande kostenposten.

Voorbeeld: bewaarloon op een effectendossier. Hieronder ook de daarbij horende taksen (bv. btw op bewaarloon).

- **Incidentele kosten (voor de dienstverlening)**

Dit zijn occasionele kosten die door Belfius kunnen worden aangerekend en die geen deel uitmaken van de bovenstaande kostenposten.



2. Inducements

Inducements zijn betalingen die Belfius van derden ontvangt voor de beleggingsdiensten en nevendiensten die Belfius voor de belegger verricht. Het kan hier gaan om vergoedingen, commissies of financiële voordelen die de bank ontvangt van derden voor het distribueren van hun product of voor het gebruik van andere diensten.

Het kan zowel een eenmalig percentage (van de intekenprijs) als een recurrente vergoeding betreffen.

Voorbeeld: de bank kan een distributievergoeding ontvangen van een fondsbeheerder in de vorm van een teruggave/retrocessie van een gedeelte van de door het fonds aangerekende beheersvergoeding (lopende productkosten – zie hieronder).

3. Productkosten (exclusief inducements)

Deze (product)kosten verbonden aan een financieel instrument kunnen onderverdeeld worden in 4 subcategorieën:

- **Eenmalige (product)kosten**

Dit zijn alle kosten die aan het begin of aan het einde van de belegging door de emittent/beheerder van het product kunnen worden aangerekend.

Voorbeeld: een eenmalige structureringskost die de emittent bij instap aanrekent voor de structurering van een gestructureerd schuldinstrument. Naargelang de uitgiftevoorwaarden kunnen de eenmalige kosten al inbegrepen zijn in de uitgifteprijs van een financieel instrument (bv. een structureringskost bij instap in een gestructureerd schuldinstrument).

- **Lopende (product)kosten (exclusief inducements)**

Dit zijn alle beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten die de belegger op regelmatige basis betaalt, exclusief de inducements. Om dubbeltelling te vermijden, worden de inducements hiervan in mindering gebracht.

Deze kosten worden tijdens de looptijd van het product van de waarde van het financieel instrument afgetrokken (bv. de jaarlijkse beheersvergoeding van een beleggingsfonds) of kunnen, naargelang de uitgiftevoorwaarden, al inbegrepen zijn in de uitgifteprijs van een financieel instrument (bv. de lopende kosten verbonden aan een gestructureerd schuldinstrument).

Voorbeeld: In het Essentiële-informatiedocument (KID) van een fonds vindt u onder de vaste of lopende kosten zowel de beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten als de transactie(product) kosten terug. In de ex-ante kosteninformatie vermelden we daarentegen onder de lopende (product) kosten enkel de beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten verminderd met de inducements (die afzonderlijk worden vermeld) en zonder rekening te houden met de transactiekosten (die ook een aparte categorie vormen). Hierdoor zal u dus meestal een verschil kunnen vaststellen tussen de lopende (product)kosten vermeld in de PRIIPs-KID (opgesteld door de fondsbeheerder) en deze vermeld in onze ex ante kostensimulatie.



- **Transactie(product)kosten**

Dit zijn alle kosten die verband houden met transacties en die door de emittent/beheerder van het product worden aangerekend.

Voorbeelden: de kosten die een fondsbeheerder maakt bij het aan- en verkopen van de posities in de portefeuille van een beleggingsfonds.

Deze kosten worden tijdens de belegging van de waarde van het financieel instrument (bv. de NIW/ netto-inventariswaarde van een beleggingsfonds) afgetrokken.

- **Incidentele (product)kosten**

Dit zijn occasionele kosten die door de emittent/beheerder van het product kunnen worden aangerekend.

Voorbeeld: een eventuele prestatievergoeding voor de fondsbeheerder wanneer het jaarlijks rendement van een fonds uitstijgt boven een vooraf vastgestelde drempel.

Deze kosten worden tijdens de belegging van de waarde van het financieel instrument afgetrokken. Als ze van toepassing zijn, worden ze steeds vermeld in het prospectus.

Gebruik van externe gegevensbronnen bij de berekening van de productkosten

Voor de financiële instrumenten niet uitgegeven door een entiteit van de Belfius-groep ontvangen wij informatie over de eventuele productkosten uit diverse bronnen. Belfius Bank draagt zoveel mogelijk zorg voor de keuze van deze gegevensbronnen, alsook voor het transparant doorgeven van die gegevens. Vergissingen, onvolledigheden of weglatingen in deze bronnen of processen kunnen echter a priori niet worden uitgesloten. In dergelijke gevallen kan Belfius Bank, voor de berekening van de productkosten in de gepersonaliseerde kostensimulatie, naar best vermogen gebruik maken van de kosteninformatie zoals opgenomen in het essentiële-informatiedocument (KID) en/of andere publiek beschikbare uitgiftedocumentatie van het betrokken instrument. Op deze manier krijgt u een zo realistisch mogelijk beeld van de te verwachten productkosten.

Illustratie van de gecumuleerde kosten, hun impact op het jaarlijks rendement en de kostenpieken of -schommelingen

Bij de uitvoering van beleggingsdiensten zijn financiële instellingen verplicht hun klanten een illustratie van de cumulatieve effecten van de kosten op het rendement te verstrekken (zowel op ex ante- als jaarlijks op ex post-basis). Die illustratie toont zowel het effect van de totale kosten en lasten op het rendement van de belegging als de verwachte kostenpieken of -schommelingen.

In de gepersonaliseerde kostensimulatie die u ontvangt voorafgaand aan een aankoop tonen we u aan de hand van een voorbeeld een schatting van de impact van de kosten op het jaarlijks rendement. Concreet tonen we u, in functie van (i) het werkelijk (indicatief) bedrag dat u wil beleggen in het product en (ii) de horizon (aanbevolen periode van bezit) van het product, de totale impact van de kosten op het jaarlijks rendement. In deze illustratie geven we de kosten weer uitgaand van een aankoop gevolgd door een eventuele verkoop na 1 jaar, verkoop na de horizon en verkoop na de helft van de horizon (dit laatste enkel voor producten met een horizon langer dan 2 jaar).



Gezien het kostenvoorbeeld telkens uitgaat van scenario's met 0% rendement, houden we geen rekening met een eventuele min- of meerwaarde van het product ten gevolge van een daling of stijging van de prijs.

Voor beleggers die bij een aan- en verkoop van een product uitgedrukt in een andere munt dan de euro niet in die munt betalen of betaald worden (dus niet via een multideviezenrekening met een compartiment in de betaalmunt), passen we dezelfde indicatieve wisselkoerskosten toe, zowel bij de aankoop als de verkoop.

Hebt u nog vragen of wil u meer informatie? De experts van Belfius Connect helpen u graag verder.

Enkele voorbeelden van ex ante kostensimulaties

1. Aankoop van een niet-beursgenoteerd beleggingsfonds via Belfius Mobile

Stel: u belegt voor een totaalbedrag van 9.779,95 euro in een niet-beursgenoteerd beleggingsfonds met kapitalisatie. Uw aankoop verloopt via Belfius Mobile, waardoor u recht hebt op 10% korting op de instapkosten.

Zowel in het essentiële-informatiedocument (KID) van het fonds als in de productfiche krijgt u een overzicht van de toepasselijke kosten.

In het **KID**, opgesteld door de fondsbeheerder volgens de PRIIPs-methodologie, vindt u de kosten terug onder de rubriek 'Kosten in de loop van de tijd':

Kosten in de loop van de tijd

De tabellen geven de bedragen weer die uit uw belegging worden gehaald om verschillende soorten kosten te dekken. Deze bedragen variëren naargelang hoeveel u belegt, hoe lang u het product aanhoudt en hoe goed het product presteert. De hier weergegeven bedragen zijn illustraties op basis van een voorbeeld van een beleggingsbedrag en verschillende mogelijke beleggingsperioden:

Wij gaan ervan uit dat:

- u in het eerste jaar het bedrag terugkrijgt dat u hebt belegd (0 % jaarrendement). Voor de andere perioden van bezit gaan we ervan uit dat het product presteert zoals aangegeven in het gematigde scenario.

- EUR 10 000 wordt belegd.

Belegging 10 000 EUR	Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 6 jaren
Totale kosten	466 EUR	2 833 EUR
Effect van de kosten per jaar (*)	4,7%	2,7%

* Dit illustreert hoe de kosten elk jaar gedurende de periode van bezit uw rendement doen dalen. Hieruit blijkt bijvoorbeeld dat als u uitstapt na de aanbevolen periode van bezit, uw gemiddelde rendement per jaar wordt geraamd op 13,0% vóór de kosten en 10,3% na de kosten.

Samenstelling van de kosten

		Als u uitstapt na 1 jaar
Enmalige instap- of uitstapkosten		
Instapkosten	2,50% maximum van het bedrag dat u betaalt wanneer u in deze belegging instapt.	250 EUR
Uitstapkosten	Wij brengen voor dit product geen uitstapkosten in rekening.	0 EUR
Vaste kosten		
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	1,92% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	207 EUR
Transactiekosten	0,08% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	8 EUR
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht		
Prestatievergoedingen	Er is geen prestatievergoeding voor dit product.	n.v.t.

Conversiekosten: 2,5%. Voor meer informatie over hoe u dit recht kunt uitoefenen, kunt u het deel "Algemene informatie" en/of het prospectus raadplegen.



In onze **productfiche** vindt u ze terug onder de rubriek 'Kosten ten laste van de belegger':

KOSTEN TEN LASTE VAN DE BELEGGER

TRANSACTIEKOSTEN

Instapkosten:

- minder dan 50.000 EUR: 2,50%
- van 50.000 EUR tot 124.999 EUR: 1,75%
- van 125.000 EUR tot 249.999 EUR: 1,00%
- vanaf 250.000 EUR: 0,75%

10% korting op de instapkosten voor de inschrijvingen uitgevoerd via Belfius Direct Net of Belfius Mobile.

Uitstapkosten:geen

Conversiekosten:Dit houdt alle kosten in die Belfius Bank aanrekent voor de dienstverlening bij conversie. Maximum 2,5%.

LOPENDE KOSTEN

Lopende kosten:2,00%. De lopende kosten worden in de loop van een jaar aan het fonds onttrokken en kunnen variëren van jaar tot jaar. Voor meer informatie over de lopende kosten zie het Essentiële-informatiedocument (KID) van het fonds. Deze lopende kosten bestaan uit:

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten:
1,92%

Transactiekosten:0,08% alle transactiekosten die de beheerder maakt bij het aan- en verkopen van de posities in de portefeuille van het fonds.

INCIDENTELE KOSTEN

Prestatievergoeding:Geen

Opdat beleggers de kosten van verschillende fondsen eenvoudig met elkaar kunnen vergelijken, houden beide overzichten geen rekening met uw persoonlijke situatie of met het werkelijke beleggingsbedrag. Ook worden de eventuele inducements hierin niet gesplitst van de lopende of vaste kosten, wat wel het geval is in de ex-ante kosteninformatie. Tot slot merken we op dat de transactiekosten en de 'beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten' hier samen worden gegroepeerd onder de noemer lopende of vaste kosten.



In de **ex-ante kosteninformatie** tonen we u in de **eerste tabel** een overzicht van de toepasselijke kosten bij aankoop en tijdens de looptijd van het fonds. Die kosten worden berekend op basis van een werkelijk 'netto' beleggingsbedrag van 9.779,95 euro (uitgaand van een betaling van 10.000 euro verminderd met de instapkosten van 220,05 euro).

Overzicht van de kosten wanneer u dit product aankoopt en in portefeuille houdt

Kosten voor beleggingsdiensten en nevendiensten		
<i>Eenmalige kosten bij aankoop</i>		
0 EUR (hetzij 0 %)		
<i>Lopende kosten bij aanhouden van dit product</i>		
0 EUR (hetzij 0 %)		
<i>Transactiekosten bij aankoop</i>		
Instapkosten:	220,05 EUR	(hetzij 2,250 %)
Beurstaks (TOB):	0,00 EUR	(hetzij 0,000 %)
Totaal:	220,05 EUR	(hetzij 2,250 %)
<i>Kosten voor nevendiensten bij aanhouden van dit product</i>		
0 EUR (hetzij 0 %)		
<i>Incidentele kosten bij aankoop</i>		
0 EUR (hetzij 0 %)		
Inducements (B)		
Bij aankoop:	0,00 EUR	(hetzij 0,000 %)
Bij aanhouden van dit product:	102,79 EUR	(hetzij 1,051 %) op jaarbasis.
Productkosten (exclusief inducements)		
<i>Eenmalige kosten bij aankoop</i>		
0 EUR (hetzij 0 %)		
<i>Lopende kosten bij aanhouden van dit product</i>		
84,99 EUR (hetzij 0,850 %) op jaarbasis.		
<i>Transactiekosten bij aanhouden van dit product</i>		
7,82 EUR (hetzij 0,080 %) op jaarbasis.		
<i>Incidentele kosten bij aankoop</i>		
0 EUR (hetzij 0 %)		

In dit overzicht vindt u bij de kosten voor beleggings- en nevendiensten, onder de transactiekosten, de reële instapkosten voor deze belegging terug: 2,5% verminderd met 10%. In totaal bedragen deze 220,05 euro.

Onder inducements staat het deel van de beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten (zoals vermeld in het KID en de productfiche) dat de bank terugkrijgt van de fondsbeheerder in de vorm van een jaarlijkse distributievergoeding. Hier bedragen die 102,79 euro of 1,051% per jaar.



Onder de productkosten vindt men:

- De beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten, verminderd met de inducements. Die bedragen 84,99 euro of 0,850% per jaar.
- De transactiekosten. Die bedragen 7,82 euro of 0,080% per jaar.

Het totaal van de beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten, inclusief de inducements, vindt men ook terug in het KID en de productfiche onder de noemer beheerskosten en andere administratieof exploitatiekosten (1,92% per jaar).

Het totaal van alle vaste kosten inclusief de (product)transactiekosten vindt men terug in het KID en de productfiche onder de rubriek lopende of vaste kosten. In dit voorbeeld bedragen deze 2% (nl. 1,92% + 0,080%) per jaar.

Een **tweede tabel** geeft een overzicht van de kosten die u onmiddellijk bij aankoop van het fonds betaalt. De andere kosten uit het kostenoverzicht (tabel 1) zullen pas later tijdens het aanhouden van het fonds of bij de verkoop ervan worden aangerekend.

Overzicht van de totale kosten bij aankoop

Kosten voor beleggings- diensten en nevendiensten	220,05 EUR	2,250 %
waarvan taken (A)	0,00 EUR	0,000 %
Inducements (B)	0,00 EUR	0,000 %
Productkosten (exclusief inducements)	0,00 EUR	0,000 %
Totaal	220,05 EUR	2,250 %

In de **derde tabel** vindt u een overzicht van de impact van alle kosten uit het kostenoverzicht (tabel 1) op uw jaarlijks rendement als u het fonds verkoopt: na 1 jaar, na de aanbevolen periode van bezit (voor het fonds in het voorbeeld: 10 jaar) en na de helft van de aanbevolen periode (in het voorbeeld: 5 jaar).

De gecumuleerde kosten, hun impact op het jaarlijks rendement en de kostenpieken of -schommelingen

De percentages in onderstaand voorbeeld tonen de impact van de kosten op het jaarlijks rendement bij verkoop. We houden geen rekening met een eventuele min- of meerwaarde van het product ten gevolge van een daling of stijging van de prijs.

	Bij verkoop na 1 jaar		Bij verkoop na 5 jaar		Bij verkoop na 10 jaar (C)	
Kosten voor beleggings- diensten en nevendiensten	349,15 EUR	3,570 %	349,15 EUR	0,714 %	349,15 EUR	0,357 %
waarvan taken (A)	129,10 EUR	1,320 %	129,10 EUR	0,264 %	129,10 EUR	0,132 %
Inducements (B)	102,79 EUR	1,051 %	513,95 EUR	1,051 %	1.027,90 EUR	1,051 %
Productkosten (exclusief inducements)	92,81 EUR	0,949 %	464,05 EUR	0,949 %	928,10 EUR	0,949 %
Totaal	544,75 EUR	5,570 %	1.327,15 EUR	2,714 %	2.305,15 EUR	2,357 %

(A) Deze post omvat alle taken verbonden aan transacties (bv. TOB). Daarentegen maken andere taken, in het bijzonder taken verbonden aan opbrengsten uit beleggingen (bijvoorbeeld de roerende voorheffing) geen deel uit van het bovenstaand kostenoverzicht.

(B) Betalingen die Belfius Bank ontvangt van de beheerder voor de beleggingsdiensten die de bank uitvoert voor de belegger.

(C) Dit komt overeen met de horizon (aanbevolen periode van bezit) van het product.



KOSTEN TEN LASTE VAN DE BELEGGER

Plaatsingscommissie	In de uitgifteprijs van 101% zit een plaatsingscommissie vervat van 1,00% ten laste van de belegger.
Eenmalige productkosten	Alle kosten (inbegrepen in de uitgifteprijs) van maximaal 1,00% van de nominale waarde van het belegde bedrag ten laste van de belegger. Deze eenmalige productkosten worden in het begin of aan het einde van de belegging betaald aan de emittent.
Lopende productkosten	Alle lopende kosten (inbegrepen in de uitgifteprijs van 100%) die verband houden met het beheer en de distributie van dit product en die tijdens de looptijd van de belegging van de waarde ervan worden afgetrokken. Deze kosten kunnen stijgen of dalen in functie van de evolutie van de marktomstandigheden tijdens de inschrijvingsperiode. Het totaal van de lopende kosten inbegrepen in de uitgifteprijs kan evenwel niet hoger zijn dan 1,00% per jaar, ofwel maximum 4,00% (1,00% x 4 jaar) van de nominale waarde van het belegde bedrag als dit product tot de eindvervaldag in portefeuille wordt gehouden. Ter indicatie: bij het begin van de inschrijvingsperiode bedroegen deze kosten 0,53% per jaar, ofwel een totaal van 2,12% als dit product tot de eindvervaldag in portefeuille wordt gehouden.
Wisselkoerskosten	Maximum 1,00% voor beleggers die geen rekening hebben in de uitgiftemunt van dit product. Deze kosten worden automatisch doorgerekend bij elke omzetting naar en van EUR vóór de inschrijving, na uitbetaling van de coupon en na terugbetaling van het belegde kapitaal op eindvervaldag.
Verkoop vóór eindvervaldag	Volgende uitstapkosten zijn verschuldigd (zie 'liquiditeitsrisico' in de rubriek 'Risico's'): <ul style="list-style-type: none"> ▪ Een bijkomende kost van maximum 0,75% op de door Belfius Bank berekende waarde van het product. ▪ Een makelaarsloon verschuldigd op de door Belfius Bank bepaalde prijzen: maximum 0,60%.

TOTALITEIT VAN DE KOSTEN BIJ BEZIT TOT DE EINDVERVALDAG (uitgaand van het minimale inschrijvingsbedrag van 15.000 NOK)

Maximaal percentage	Maximaal 6,00% van de nominale waarde van het belegde bedrag over de volledige looptijd van 4 jaar exclusief eventuele wisselkoerskosten van maximum 1,00% bij elke omzetting naar en van EUR voor beleggers die geen rekening hebben in de uitgiftemunt van dit product. Ter indicatie: bij het begin van de inschrijvingsperiode was dit totaal percentage gelijk aan 4,12% van de nominale waarde van het belegde bedrag over de volledige looptijd van 4 jaar.
Maximaal absoluut bedrag	Maximaal 900,00 NOK per coupure van 15.000 NOK over de volledige looptijd van 4 jaar, exclusief eventuele wisselkoerskosten. Ter indicatie: bij het begin van de inschrijvingsperiode bedroegen de totale kosten 618,00 NOK per coupure van 15.000 NOK over de volledige looptijd van 4 jaar, exclusief eventuele wisselkoerskosten.
FISCALITEIT	Op basis van de huidige fiscale wetgeving, die onderhevig kan zijn aan wijzigingen, is het belastingregime voor particuliere beleggers onderworpen aan de Belgische personenbelasting het volgende: <ul style="list-style-type: none"> ▪ bevrijdende roerende voorheffing: 30% op de coupons ▪ bij tussentijdse verhandeling: <ul style="list-style-type: none"> i) bevrijdende roerende voorheffing van 30% op de gelopen rente in hoofde van de verkoper; de koper ontvangt een equivalent bedrag in cash als bonificatie (cfr X/N vereffeningsstelsel); ii) Taks op Beursverrichtingen (TOB) van 0,12% (max. 1.300 EUR) bij verkoop of aankoop vóór de eindvervaldag; tijdens de inschrijvingsperiode en op de eindvervaldag is er geen TOB verschuldigd Voor verdere info kan u het basisprospectus raadplegen of kunt u terecht bij Belfius Bank. 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.

2. Aankoop van een obligatie in vreemde munt via Belfius Mobile

Stel: u koopt een obligatie in Noorse Kroon via Belfius Mobile. De obligatie wordt uitgegeven in coupures van 15.000 NOK. U betaalt steeds in euro.

Dan ontvangt u voordat u de aankooporder doorgeeft de productfiche en een gepersonaliseerde kostensimulatie.

In onze **productfiche** vindt u een overzicht van de toepasselijke kosten onder de rubriek 'Kosten ten laste van de belegger'. Dit overzicht houdt geen rekening met uw persoonlijke situatie noch met het werkelijke beleggingsbedrag.

In de **ex-ante kosteninformatie** daarentegen krijgt u een gepersonaliseerd overzicht van de kosten gebaseerd op het door u geïnvesteerde bedrag.



In een **eerste tabel** ziet u een overzicht van de toepasselijke kosten bij aankoop en tijdens de looptijd van de obligatie. Deze kosten worden u meegedeeld in euro.

In ons voorbeeld betaalt u op het moment van de aankoop enerzijds kosten voor de verstrekte beleggingsdiensten en nevendiensten. Deze kosten omvatten de transactiekosten bij aankoop, waaronder de plaatsingscommissie van 1%. Deze bedraagt 150 NOK (13,12 EUR). U koopt dus aan voor 15.150 NOK. Op het moment van de aankoop bedraagt de tegenwaarde hiervan 1.311,93 EUR. De plaatsingscommissie is bijgevolg inbegrepen in de prijs van 101% (15.150 NOK). De wisselkoerskosten worden bovenop de prijs aangerekend en bedragen 5,66 EUR. De transactiekosten bedragen hier in totaal samen 18,78 EUR (oftewel 1,431% van het belegde bedrag).

Kosten voor beleggingsdiensten en nevendiensten		
<i>Enmalige kosten bij aankoop</i>		
0 EUR (hetzij 0 %)		
<i>Lopende kosten bij aanhouden van dit product</i>		
0 EUR (hetzij 0 %)		
<i>Transactiekosten bij aankoop</i>		
Plaatsingscommissie:	13,12 EUR	(hetzij 1,000 %)
Beurstaks (TOB):	0,00 EUR	(hetzij 0,000 %)
Indicatieve wisselkoerskosten bij omzetting naar euro:	5,66 EUR	(hetzij 0,431 %)
Totaal:	18,78 EUR	(hetzij 1,431 %)
<i>Kosten voor nevendiensten bij aanhouden van dit product</i>		
0 EUR (hetzij 0 %)		
<i>Incidentele kosten bij aankoop</i>		
0 EUR (hetzij 0 %)		
Inducements (B)		
Bij aankoop:	0,00 EUR	(hetzij 0,000 %)
Bij aanhouden van dit product:	0,00 EUR	(hetzij 0,000 %)
Productkosten (exclusief inducements)		
<i>Enmalige kosten bij aankoop (E)</i>		
Maximum 13,12 EUR (hetzij 1,000 %).		
<i>Lopende kosten bij aanhouden van dit product (E)</i>		
Maximum 13,12 EUR (hetzij 1,000 %) op jaarbasis.		
<i>Transactiekosten bij aanhouden van dit product</i>		
0 EUR (hetzij 0 %)		
<i>Incidentele kosten bij aankoop</i>		
0 EUR (hetzij 0%)		

Anderzijds betaalt u op het moment van de aankoop ook de eenmalige productkosten van 1% (150 NOK of 13,12 EUR). Deze zijn reeds vervat in de prijs van de coupure (15.000 NOK). Jaarlijks betaalt u verder 1% (150 NOK of 13,12 EUR) lopende kosten die ook al vervat zijn in de prijs van de coupure.



Overzicht van de totale kosten bij aankoop

Kosten voor beleggings- diensten en nevendiensten	18,78 EUR	1,431 %
waarvan taksen (A)	0,00 EUR	0,000 %
Inducements (B)	0,00 EUR	0,000 %
Productkosten (exclusief inducements)	13,12 EUR	1,000 %
Totaal	31,90 EUR	2,431 %

Er worden in de **eerste tabel** voor dit voorbeeld geen bijkomende transactiekosten vermeld voor aankoop buiten de inschrijvingsperiode, gezien we uitgaan van een aankoop tijdens de inschrijvingsperiode.

In de **tweede tabel** vindt u de kosten terug die u effectief betaalt op het moment van de aankoop. Deze omvatten de transactiekosten en de eenmalige productkosten (reeds inbegrepen in de uitgifteprijs).

In een **derde tabel** vindt u (naargelang de looptijd van de obligatie) maximum 3 voorbeelden terug waarbij de kosten worden gesimuleerd bij een vervroegde uitstap na 1 jaar, na ½ van de looptijd (in ons voorbeeld is dit 2 jaar) en bij terugbetaling op de eindvervaldag (hier: na 4 jaar).

De gecumuleerde kosten, hun impact op het jaarlijks rendement en de kostenpieken of -schommelingen

De percentages in onderstaand voorbeeld tonen de impact van de kosten op het jaarlijks rendement bij verkoop vóór eindvervaldag of bij terugbetaling op eindvervaldag.

We houden geen rekening met een eventuele min- of meerwaarde van het product ten gevolge van een daling of stijging van de prijs. Voor beleggers die bij een aan- en verkoop niet in NOK betalen of betaald worden, past Belfius Bank dezelfde indicatieve wisselkoerskosten (vermeld in bovenstaand kostenoverzicht) zowel bij de aankoop als de verkoop toe.

	Bij verkoop na 1 jaar		Bij verkoop na 2 jaar		Bij terugbetaling op eindvervaldag 05/07/2027 (C)	
Kosten voor beleggings- diensten en nevendiensten	42,93 EUR	3,272 %	42,93 EUR	1,636 %	24,44 EUR	0,466 %
waarvan taksen (A)	1,57 EUR	0,120 %	1,57 EUR	0,060 %	0,00 EUR	0,000 %
Inducements (B)	0,00 EUR	0,000 %	0,00 EUR	0,000 %	0,00 EUR	0,000 %
Productkosten (exclusief inducements)	26,24 EUR	2,000 %	39,36 EUR	1,500 %	65,60 EUR	1,250 %
Totaal	69,17 EUR	5,272 %	82,29 EUR	3,136 %	90,04 EUR	1,716 %

(A) Deze post omvat alle taksen verbonden aan transacties (bv. TOB). Daarentegen maken andere taksen, in het bijzonder taksen verbonden aan opbrengsten uit beleggingen (bijvoorbeeld de roerende voorheffing) geen deel uit van het bovenstaand kostenoverzicht.

(B) Betalingen die Belfius Bank ontvangt van de emittent voor de beleggingsdiensten die de bank uitvoert voor de belegger.

(C) De lopende kosten en transactiekosten bij terugbetaling op 05/07/2027 worden berekend op basis van een periode van 4 jaar.

(E) Het vermelde percentage voor de productkost betreft een maximumpercentage.

In het **eerste voorbeeld** gaan we ervan uit dat u de obligatie na 1 jaar verkoopt.

Bij aankoop betaalt u de transactiekosten (niet inbegrepen in de uitgifteprijs), die bestaan uit de plaatsingscommissie en de wisselkoerskosten. Deze kosten bedragen hier samen 18,78 EUR.

Bij verkoop zult u naast de wisselkoerskosten van 5,66 EUR (0,431%) ook de bijkomende kost van max. 0.75% (9,84 EUR), het makelaarsloon van 0,54% (7,08 EUR) en de beurstaks (TOB) van 0,12% (1,57 EUR) betalen.



De aan- en verkoopkosten bedragen in dit voorbeeld samen 42,93 EUR.

Anderzijds betaalt u op het moment van de aankoop ook de eenmalige productkosten (inbegrepen in de uitgifteprijs) van 1% (13,12 EUR).

De lopende productkosten van 1% (13,12 EUR) worden aangerekend voor het eerste jaar. We werken in de voorbeelden met de maximum kost, de werkelijke lopende productkosten zullen nooit hoger zijn maar kunnen wel lager zijn. De totale productkosten na 1 jaar bedragen 26,24 EUR.

Bij het **tweede voorbeeld** waarbij u de obligatie verkoopt na 2 jaar betaalt u dezelfde aan- en verkoopkosten als in het eerste voorbeeld. De lopende productkosten lopen hier evenwel over 2 jaar (zodat ook in het 2de jaar 1% lopende kosten verschuldigd zijn). De totale productkosten na 2 jaar bedragen 39,36 EUR.

In het **derde voorbeeld** wordt de obligatie terugbetaald op de eindvervaldag. Hier betaalt u nog steeds dezelfde aankoopkosten maar op de eindvervaldag betaalt u alleen de wisselkoerskosten. Er worden op dat moment geen uitstapkosten aangerekend. De lopende productkosten worden wel berekend over de volledige looptijd van 4 jaar. De totale productkosten na 4 jaar bedragen 65,60 EUR.

3. Aankoop van een ETF (Exchange Traded Fund of tracker) via ons beursplatform Re=Bel

Stel: u koopt 25 aandelen van een op Euronext Brussel genoteerde ETF tegen een prijs van 40 euro per aandeel (totale investering 1.000 euro). Dan ontvangt u voordat u de aankooporder doorgeeft een **gepersonaliseerde kostensimulatie**. Daarin vindt u alle info over de kosten voor beleggings- en nevendiensten, de productkosten en de eventuele inducements.

In de **eerste tabel** (zie volgende pagina) van de gepersonaliseerde kostensimulatie vindt u een overzicht van alle kosten op het ogenblik van de aankoop en tijdens het aanhouden van de ETF op uw effectenrekening (op jaarbasis). Ze worden uitgedrukt in absolute bedragen en in percentages ten opzichte van het totale beleggingsbedrag:



Indicatieve tegenwaarde in euro van het product waarin u wil beleggen: 1.000,00 EUR.

Overzicht van de kosten wanneer u dit product aankoopt en in portefeuille houdt

Verhandeld op Euronext Brussel		
Kosten voor beleggingsdiensten en nevendiensten		
<i>Enmalige kosten bij aankoop</i>		
0 EUR (hetzij 0 %)		
<i>Lopende kosten bij aanhouden van dit product</i>		
0 EUR (hetzij 0 %)		
<i>Transactiekosten bij aankoop</i>		
Makelaarsloon:	3,00 EUR	(hetzij 0,300 %)
Beurstaks (TOB):	1,20 EUR	(hetzij 0,120 %)
Totaal:	4,20 EUR	(hetzij 0,420 %)
<i>Kosten voor nevendiensten bij aanhouden van dit product</i>		
0 EUR (hetzij 0 %)		
<i>Incidentele kosten bij aankoop</i>		
0 EUR (hetzij 0 %)		
Inducements (B)		
Bij aankoop:	0,00 EUR	(hetzij 0,000 %)
Bij aanhouden van dit product:	0,00 EUR	(hetzij 0,000 %)
Productkosten (exclusief inducements)		
<i>Enmalige kosten bij aankoop (A)</i>		
0 EUR (hetzij 0 %)		
<i>Lopende kosten bij aanhouden van dit product</i>		
1,70 EUR (hetzij 0,170 %) op jaarbasis.		
<i>Transactiekosten bij aanhouden van dit product</i>		
0,10 EUR (hetzij 0,010 %) op jaarbasis.		
<i>Incidentele kosten bij aankoop</i>		
0 EUR (hetzij 0 %)		

De **tweede tabel** van de gepersonaliseerde kostensimulatie toont de impact van de kosten op het jaarlijks rendement bij een latere verkoop van de ETF. Dit is gebaseerd op een 0%-rendementsscenario, oftewel zonder rekening te houden met dividenden of een meerwaarde:

	Bij verkoop na 1 jaar		Bij verkoop na 5 jaar		Bij verkoop na 10 jaar (C)	
Kosten voor beleggingsdiensten en nevendiensten	8,40 EUR	0,840 %	8,40 EUR	0,168 %	8,40 EUR	0,084 %
waarvan taksen (A)	2,40 EUR	0,240 %	2,40 EUR	0,048 %	2,40 EUR	0,024 %
Inducements (B)	0,00 EUR	0,000 %	0,00 EUR	0,000 %	0,00 EUR	0,000 %
Productkosten (exclusief inducements)	1,80 EUR	0,180 %	9,00 EUR	0,180 %	18,00 EUR	0,180 %
Totaal	10,20 EUR	1,020 %	17,40 EUR	0,348 %	26,40 EUR	0,264 %



Concreet houdt die kostensimulatie rekening met een verkoop: na 1 jaar, na de aanbevolen periode van bezit (voor de ETF in het voorbeeld: 10 jaar) en na de helft van de aanbevolen periode (in het voorbeeld: 5 jaar).

Voor deze ETF gelden er dus zowel kosten voor beleggings- en nevendiensten als productkosten. Het absolute bedrag van de kosten voor beleggings- en nevendiensten (inclusief transactietaksen) bij verkoop van de ETF na 10 jaar wordt geraamd op 8,40 euro (waarvan 6 euro makelaarsloon en 2,40 euro beurstaks). De totale productkosten (bestaande uit de lopende kosten en transactiekosten) bij verkoop na 10 jaar worden geschat op 18 euro. Ze worden in rekening gebracht door de ETF-beheerder en zijn opgenomen in de nettoinventariswaarde (NIW). Als u de ETF na 10 jaar verkoopt, hebben de totale toegepaste kosten een negatieve impact van 0,264% op uw jaarlijks rendement. Alleen als u een jaarlijks rendement van meer dan 0,264% zou behalen, zal u een meerwaarde (na kosten) hebben gerealiseerd.

4. Verkoop van een aandeel via Re=Bel

Stel: u wil 10 aandelen van onderneming A verkopen op Euronext Parijs tegen een prijs van 100 euro per aandeel, voor een totaal verkoopbedrag van 1.000 euro. Dan ontvangt u voordat u de verkooporder doorgeeft een **gepersonaliseerde kostensimulatie**. Daarin vindt u alle info over de kosten voor beleggings- en nevendiensten en de eventuele productkosten op het ogenblik van de verkooptransactie.

In de **eerste tabel** van die gepersonaliseerde kostensimulatie vindt u een overzicht van alle toepasselijke kosten wanneer u een aandeel verkoopt:

Indicatieve tegenwaarde van uw verkoop in euro: 1.000,00 EUR.

Overzicht van de kosten wanneer u dit product verkoopt

Verhandeld op Euronext - Euronext: Paris		
Kosten voor beleggingsdiensten en nevendiensten		
<i>Enmalige kosten</i>		
0 EUR (hetzij 0 %)		
<i>Lopende kosten</i>		
Niet van toepassing		
<i>Transactiekosten</i>		
Makelaarsloon:	6,00 EUR	(hetzij 0,600 %)
Beurstaks (TOB):	3,50 EUR	(hetzij 0,350 %)
Totaal:	9,50 EUR	(hetzij 0,950 %)
<i>Kosten voor nevendiensten</i>		
Niet van toepassing		
<i>Incidentele kosten</i>		
0 EUR (hetzij 0 %)		



De **tweede tabel** van de gepersonaliseerde kostensimulatie bevat een samenvatting van de totale kosten bij verkoop van het aandeel, zowel uitgedrukt in absolute bedragen als in percentages van het totale transactiebedrag:

Kosten voor beleggings- diensten en nevendiensten	9,50 EUR	0,950 %
waarvan taksen ^(B)	3,50 EUR	0,350 %
Totaal	9,50 EUR	0,950 %

In bovenstaand geval worden de totale kosten voor beleggings- en nevendiensten (inclusief transactietaksen) geraamd op 9,50 euro (waarvan 6 euro makelaarsloon en 3,50 euro beurstaks). Dit absolute bedrag vertegenwoordigt 0,95% van het totale bedrag van de verkooptransactie.



De meerwaardebelasting: wat betekent dit voor u?

De onderstaande informatie over de meerwaardebelasting is van toepassing in de veronderstelling dat de betreffende ontwerpwetgeving finaal gestemd wordt zoals voorzien en in werking treedt op 1 januari 2026.

Vanaf wanneer geldt de belasting?

De wet zou begin 2026 moeten gestemd worden en retroactief worden toegepast vanaf 1 januari 2026.

Voor wie is de belasting van toepassing?

De belasting is van toepassing voor natuurlijke personen met fiscale verblijfplaats in België en bepaalde rechtspersonen (zoals vzw's en stichtingen) onderworpen aan de Belgische rechtspersonenbelasting. Belgische vennootschappen en fysieke personen die niet onderworpen zijn aan de inkomstenbelasting in België, betalen deze belasting niet.

Op welke verrichtingen is de belasting van toepassing?

De belasting geldt wanneer er een meerwaarde ontstaat bij de overdracht van financiële activa tegen betaling in het kader van het normale beheer van het privévermogen.

Bijvoorbeeld:

- Verkoop van aandelen (genoteerd of niet)
- Terugkoop van aandelen die in een bevek worden aangehouden

De belasting is van toepassing op welke manier u ook belegt: autonoom (execution only), met advies of in discretionair beheer.



Welke financiële instrumenten vallen onder deze belasting?

- Aandelen (genoteerd of niet)
- Obligaties
 - Wat obligaties betreft, kan eenzelfde inkomst maar één keer belast worden. De coupons die door de obligaties worden uitgekeerd, zijn al onderworpen aan de roerende voorheffing en vallen dus niet onder de berekeningsbasis van de nieuwe belasting. Enkel de realisatie van een meerwaarde, bijvoorbeeld bij de aankoop of verkoop op de secundaire markt, vormt een basis voor de nieuwe belasting. Net als kasbons zijn de BFC-obligaties (Belfius Financing Company) obligaties en volgen ze dezelfde logica.
- Staatsbons
- Certificaten
- Fondsen (met uitzondering van pensioenspaarfondsen)
 - De meerwaarde die gegenereerd wordt door het obligatiegedeelte van een fonds en die al belast wordt, is niet onderworpen aan de nieuwe belasting.
- ETF (Exchange-Traded Funds: indexfondsen)

Hoeveel bedraagt het belastingtarief?

Er is een vast tarief van 10%. Er zijn een aantal vrijstellingen voorzien.

Nood aan bijkomende info?

Meer informatie over de meerwaardebelasting (waaronder de vrijstellingen, de berekeningsmethode, de betalingsmodaliteiten en illustratieve voorbeelden) kan u terugvinden op de onze website [Belfius](#).