

Scenario pensioenspaarfonds - Cliënt buiten discretionair en adviserend vermogensbeheer

Een cliënt (buiten discretionair en adviserend vermogensbeheer) wenst vanaf nu jaarlijks, in het begin van elk kalenderjaar, 960 EUR te beleggen in een pensioenspaarfonds (type kapitalisatiefonds), behorende tot de fondsenselectie van Bank Nagelmackers (hierna 'de Bank').

Hieronder wordt een overzicht gegeven van de kosten en lasten die van toepassing kunnen zijn op de belegging in het betrokken pensioenspaarfonds, zowel op het ogenblik van de instap, als gedurende de looptijd. In dit scenario wordt ervan uitgegaan dat de cliënt het betrokken instrument aanhoudt tot de laatste dag van het jaar waarin hij 64 wordt. Immers, vanaf het jaar dat hij 65 wordt, komen de jaarlijkse stortingen niet langer in aanmerking voor de belastingvermindering van 30%.¹

De gegevens die gebruikt worden, inclusief de fiscale, zijn gebaseerd op gegevens zoals ze van toepassing zijn tot 1/01/2018.²

Assumpties en voorbehoud

In het voorbeeld wordt ervan uitgegaan dat de cliënt vandaag 30 jaar is en hij jaarlijks, op de eerste bankwerkdag van elk kalenderjaar, tot het jaar waarin hij 64 jaar wordt, het maximumbedrag dat vandaag in aanmerking komt voor de belastingvermindering van 30%, zijnde 960 EUR, volstort. De cliënt houdt het fonds dus gedurende 34 jaar aan.

Voor de berekening van de kosten en lasten in onderstaand voorbeeld, werd gebruik gemaakt van de werkelijke kosten en lasten gelinkt aan de pensioenspaarfonds uit de fondsenselectie van de Bank als indicator voor het bepalen van de verwachte kosten en lasten. De werkelijk gemaakte kosten en lasten van een belegging in een bepaald pensioenspaarfonds, kunnen echter verschillen van de verwachte kosten en lasten. Daarnaast is het mogelijk dat de werkelijke kosten en lasten die van toepassing zijn, variëren in de tijd, terwijl in het voorbeeld hieronder wordt uitgegaan van onveranderlijke kosten en lasten. Het is belangrijk te weten dat een stijging of daling van de kosten en lasten die van toepassing zijn op een belegging in een bepaald instrument, respectievelijk een negatieve of positieve impact kan hebben op het potentiële rendement (zie grafiek onderaan het voorbeeld).

Om de kostenimpact te kunnen inschatten moet ook rekening gehouden worden met de rendementen. De rendementen die in onderstaand voorbeeld worden gebruikt om de impact van kosten en lasten op de belegging en het potentiële rendement weer te geven, zijn gebaseerd op de gemiddelde prestatie van de pensioenspaarfonds behorende tot de fondsenselectie van Bank Nagelmackers, over de afgelopen 10 kalenderjaren (2007-2016). Deze historische rendementen bieden geen garantie voor het toekomstige rendement van een belegging in een pensioenspaarfonds. Het werkelijke rendement dat met een belegging in een pensioenspaarfonds kan worden gegenereerd, is afhankelijk van de prestaties van dat fonds, en kan hoger of lager liggen dan de historische rendementen die werden gebruikt in dit voorbeeld. De fiscale behandeling zoals vermeld in dit scenario hangt af van de individuele omstandigheden van een cliënt en kan in de toekomst aan wijzigingen onderhevig zijn.

Onderstaand scenario houdt geen rekening met het fiscaal voordeel – met name de belastingvermindering van 30% op de jaarlijkse storting - dat de cliënt geniet. Met andere woorden: het positieve fiscale aspect wordt niet bij het rendement bijgeteld.

¹ Meer informatie over de kosten en lasten verbonden aan een vroegtijdige uitstap uit het betrokken pensioenfonds, kunnen worden teruggevonden in de KIID van het betrokken fonds.

² Er wordt dus van uitgegaan dat de Belgische regering het toegestane maximum van 960 EUR, dat in aanmerking komt voor de belastingvermindering van 30%, onveranderd handhaaft gedurende de volledige periode

Overzicht kosten en lasten

1) Gedurende de periode voor het jaar van de anticipatieve heffing (vanaf instap tot en met jaar 29)

De cliënt is een instapkost van 3% verschuldigd op elke storting. Deze kost wordt opgenomen binnen de categorie kosten en lasten gelinkt aan het product. Daarnaast is de cliënt binnen diezelfde categorie de lopende kosten³ op het betrokken pensioenspaarfonds verschuldigd, alsook de transactiekosten die het fonds doorrekent voor transacties in de onderliggende financiële instrumenten. Tot slot ontvangt de Bank vanwege de fondsbeheerder een inducement ('retrocessie'). Er zijn geen kosten en lasten verbonden aan de dienstverlening.

Het totaalbedrag, zoals weergegeven in onderstaande tabel, weerspiegelt de som van alle kosten en lasten over de volledige periode van 29 jaar.

Categorieën van kosten en lasten	Jaarlijks percentage	Bedrag (jaar 1 tot 29)
Gelinkt aan het product*	0,91%	5.711,08 EUR
Jaarlijkse vaste instapkost van 28,80 EUR per jaarlijkse storting	Gemiddeld: 0,34% ⁴	835,20 EUR
Gelinkt aan de dienstverlening**	0%	0 EUR
Inducements***	0,50%	3.149,49 EUR
Totaal	1,75% ⁵	9.695,77 EUR

2) Het jaar van de anticipatieve heffing (jaar 30)⁶

In het jaar waarin de cliënt 60 jaar wordt, is de anticipatieve heffing of eindbelasting verschuldigd. De anticipatieve heffing bedraagt 8% en wordt berekend op het belegd bedrag, waarbij wordt uitgegaan van een fictief rendement van 4,75% op jaarbasis op de stortingen, na afhouding van de instapkost. Merk op dat omwille van het fictief rendement van 4,75% (dat verschillend is van het door het fonds gerealiseerde rendement) de heffing van 8% geen effectieve impact heeft van exact 8%.

Binnen de categorie kosten en lasten gelinkt aan het product is de cliënt voorts ook de jaarlijkse instapkosten, de lopende kosten, alsook de transactiekosten die het fonds aanrekent voor transacties in de onderliggende financiële instrumenten. De 8,22% in onderstaande tabel, gelinkt aan het product, is dan ook een combinatie van de anticipatieve heffing en de recurrente jaarlijkse 0,91% (zie ook vorige tabel).

Daarnaast ontvangt de Bank vanwege de fondsbeheerder een inducement ('retrocessie').

Er zijn geen kosten en lasten verbonden aan de dienstverlening.

³ Lopende kosten: jaarlijkse kosten, waaronder (voornamelijk) het beheerloon en administratiekosten, verbonden aan het beheer van het fonds.

⁴ De jaarlijkse vaste instapkost van 3% op 960 EUR, gelijk aan 28,80 EUR, heeft over de looptijd van 29 jaar een degressieve kostenimpact op het uitstaande geïnvesteerde volume. Dit gaat van 3% in jaar 1 tot 0,05% in jaar 29.

⁵ Dit totaalpercentage houdt rekening met de gemiddelde impact aan instapkosten van 0,34%.

⁶ De anticipatieve – of bevrijdende – heffing wordt geheven op een fictief kapitaal. Voor stortingen binnen het kader van pensioensparen, gedaan na 1 januari 1992, heeft de regering vastgelegd dat dit fictief kapitaal overeenkomt met een jaarlijks rendement van 4,75% van het pensioenfonds gedurende de looptijd gedurende dewelke de cliënt geïnvesteerd is. Merk op dat voor contracten onderschreven vanaf 1 januari 2015 de anticipatieve heffing van 8% wordt geheven op uw 60ste verjaardag (zoals in dit scenario) of op de tiende verjaardag van het contract. Voor contracten onderschreven vóór 2015 (wat dus niet het geval is in dit scenario) betaalt u van 2015 tot 2019 elk jaar 1% op de reserve van uw contract (vastgesteld op 31 december 2014). In dit laatste geval worden op uw 60ste verjaardag, of op de tiende verjaardag van het contract, uw contract getaxeerd aan 8% minus alle reeds betaalde vervroegde inningen van 1% uit de jaren 2015, 2016, 2017, 2018 en 2019.

Categorieën van kosten en lasten	Jaarlijks percentage	Bedrag in jaar 30
Gelinkt aan het product* (inclusief anticipatieve heffing)	8,22%	5.449,33 EUR
<i>Jaarlijkse vaste instapkost van 28,80 EUR</i>	<i>0,05%⁴</i>	<i>28,80 EUR</i>
Gelinkt aan de dienstverlening**	0%	0 EUR
Inducements***	0,50%	264,67 EUR
Totaal	8,77%	5.742,80 EUR

3) Gedurende de periode na de anticipatieve heffing, tot uitstap (jaar 31 tot en met 34)

De cliënt zet zijn jaarlijkse stortingen nog enkele jaren verder, met name tot het jaar waarin hij 64 jaar wordt. Aan gezien de anticipatieve heffing (jaar 30) bevrijdend is, betaalt de cliënt op deze stortingen geen eindbelasting meer. Binnen de categorie kosten en lasten gelinkt aan het product is de cliënt de lopende kosten op het betrokken pensioenspaarfonds verschuldigd, alsook de transactiekosten die het fonds aanreket voor transacties in de onderliggende financiële instrumenten. Daarnaast ontvangt de Bank vanwege de fondsbeheerder een inducement ('retrocessie').

Er zijn geen kosten en lasten verbonden aan de dienstverlening.

Het percentage op jaarbasis weerspiegelt de impact van alle kosten en lasten op de jaarlijkse storting van 960 EUR. Het totaalbedrag, zoals weergegeven in onderstaande tabel, weerspiegelt de som van alle kosten en lasten over de periode van 4 jaar, waarbij dus ook het rendement een cumulatieve impact heeft.

Categorieën van kosten en lasten	Jaarlijks percentage	Bedrag (jaar 31 tot 34)
Gelinkt aan het product*	0,91%	2.125,64 EUR
<i>28,80 EUR instapkost per jaarlijkse storting</i>	<i>Gemiddeld: 0,05%⁴</i>	<i>115,20 EUR</i>
Gelinkt aan de dienstverlening**	0%	0 EUR
Inducements***	0,50%	1.172,23 EUR
Totaal	1,46%	3.413,07 EUR

⁷ Vanaf het jaar waarin de cliënt 65 jaar wordt, komen stortingen niet langer in aanmerking voor de belastingvermindering van 30% in de personenbelasting, waardoor het fiscaal niet langer interessant is om aan pensioensparen te doen.

* Kosten en lasten gelinkt aan het product houden onder andere in de eventuele instapkosten, uitstapkosten, lopende kosten, roerende voorheffing, etc.

** Kosten en lasten gelinkt aan de dienstverlening houden andere in de/het eventuele bewaarloon, transactiekost, commissie voor adviesverlening, BTW, beurstaks, etc.

*** Inducements zijn de vergoedingen, waaronder de zogenaamde 'retrocessies', die de Bank krijgt van derde partijen zoals fondsbeheerders, in het kader van de verlening van beleggingsdiensten aan de cliënt. De bank kan in het kader van de dienstverlening aan de cliënt eveneens kleine niet-geldelijke voordelen ontvangen die de kwaliteit van de dienstverlening aan de cliënt ten goede komen. Deze kleine niet-geldelijke voordelen dienen niet te worden gewaardeerd en zij worden bijgevolg niet weergegeven in de tabellen.

Impact van de kosten en lasten op het potentiële rendement

De rendementen in dit voorbeeld zijn gebaseerd op de gemiddelde prestatie van de pensioenspaarfonds behorende tot de fondsenselectie van Bank Nagelmackers over de afgelopen 10 kalenderjaren. Deze historische rendementen bieden geen garantie voor het toekomstige rendement van een belegging in een pensioenspaarfonds. Het werkelijke rendement dat met een belegging in een pensioenspaarfonds kan worden gegenereerd, is afhankelijk van de prestaties van dat fonds, en kan hoger of lager liggen dan de historische rendementen die werden gebruikt in dit voorbeeld.

De onderstaande tabel en grafiek weerspiegelen het effect dat kosten en lasten hebben op het als cliënt uiteindelijk gerealiseerde rendement, op basis van hetzelfde oorspronkelijk geïnvesteerde bedrag. Anders geformuleerd: een scenario waarbij het rendement niet onderhevig is aan kosten en lasten wordt vergeleken met het scenario waarbij wél met alle kosten en lasten wordt rekening gehouden.

Merk tenslotte op dat in dit gehele scenario enkel wordt gekeken naar het effect van kosten en lasten op het pensioensparen als belegging. Met andere woorden: in het geschetste beeld wordt nergens rekening wordt gehouden met de positieve fiscale impact die de belastingverminderingen hebben op het door de cliënt gerealiseerde totaalrendement.

	Rendement na kosten en lasten	Evolutie investering na kosten en lasten	Rendement voor kosten en lasten	Evolutie investering voor kosten en lasten
Year 0	-3,00%	€ 931,20	0%	€ 960,00
Year 1	4,33%	€ 971,55	5,74%	€ 1.015,10
Year 2	2,78%	€ 1.985,20	5,74%	€ 2.088,47
Year 3	3,31%	€ 3.042,78	5,74%	€ 3.223,46
Year 4	3,58%	€ 4.146,19	5,74%	€ 4.423,59
Year 5	3,74%	€ 5.297,41	5,74%	€ 5.692,61
Year 6	3,85%	€ 6.498,51	5,74%	€ 7.034,47
Year 7	3,93%	€ 7.751,67	5,74%	€ 8.453,35
...
Year 29	4,28%	€ 54.300,41	5,74%	€ 71.550,94
Year 30	-3,03%	€ 52.657,62	5,74%	€ 76.673,07
Year 31	4,28%	€ 55.911,00	5,74%	€ 82.089,20
Year 32	4,28%	€ 59.305,36	5,74%	€ 87.816,23
Year 33	4,28%	€ 62.846,81	5,74%	€ 93.871,98
Year 34	4,29%	€ 66.541,73	5,74%	€ 100.275,34

