



Obligatie

Verklarende fiche

Wat is een obligatie?

Een obligatie is een verhandelbaar schuldeffect. Een obligatie kopen komt er dus op neer geld uit te lenen aan de instelling (een staat of een bedrijf of een instelling) die deze obligatie heeft uitgegeven. In ruil voor deze lening heeft de houder van de obligatie recht op een periodiek gestorte interest in de vorm van een coupon en op de terugbetaling op de (meestal gekende) vervaldag van de belegde nominale waarde (behalve in geval van tekortkoming van de emittent).

Kenmerken en varianten

Uitgifte

De obligaties kunnen worden uitgegeven boven of onder pari (100%) naargelang de marktomstandigheden die gelden op het ogenblik van de uitgifte. Wanneer de obligatie wordt uitgegeven a pari, is de uitgifteprijs gelijk aan de nominale waarde.

Coupon

De coupon is uitgedrukt in percentage van de nominale waarde van de obligatie (rentevoet). Obligaties met vaste coupon zijn het meest gangbaar. Er zijn ook obligaties met variabele coupon of nulcoupon. In dat laatste geval wordt de totale interest gestort op de vervaldag.

Maturiteit

De looptijd van een obligatie is bekend van bij de aanvang (met uitzondering van eeuwigdurende obligaties).

Terugbetaling

De obligaties geven aanleiding tot een terugbetaling op de vervaldag van 100% van de nominale waarde (behalve in geval van tekortkoming van de emittent).

Rendement

Het door de obligaties gegenereerde rendement hangt af van 4 factoren: de aankoopprijs, de terugbetalingsprijs, de coupon en de looptijd.

Verlopen interesten

Wanneer een obligatie wordt gekocht of verkocht op de secundaire markt moet rekening worden gehouden met de verlopen interesten die het aandeel vertegenwoordigen van de interesten verworven sinds de laatste storting van de coupon maar dat nog niet betaald is. Anders gezegd, bij verkoop ontvangt de verkoper van de koper het deel van de coupon tussen de laatste storting en het tijdstip van de overdracht. Deze verlopen interesten moeten worden toegevoegd aan de noteringsprijs.

Achterstelling

De houder van een achtergestelde obligatie zal zijn kapitaal en zijn interesten pas terugvorderen na de andere schuldeisers bij faillissement van de emittent.

Converteerbare obligaties

De obligatie kan tijdens welbepaalde periode(s), op initiatief van de emittent, omgezet worden in een vooraf bepaald aantal aandelen van dezelfde uitgever of uitzonderlijk van een andere onderneming.



Voordelen

- Rentevoet en looptijd in principe bekend van bij de aanvang (met uitzondering van obligaties met variabele rentevoet en eeuwigdurende obligaties).
- Terugbetaling op de vervaldag van 100% van de nominale waarde (behalve faillissement van de emittent).
- Alternatief voor sparen: de rentevoet was in het verleden vaak hoger dan de rentevoet zonder risico.
- Biedt tal van diversificatiemogelijkheden afhankelijk van uw risicoprofiel: diversificatie van de emittenten, diversificatie van de deviezen, spreiding van de vervaldagen.

Risico's en nadelen

Afhankelijk van het type obligatie, merken we onder meer de volgende risico's:

- **Risico op faillissement:** de terugbetaling van de obligatie hangt af van het vermogen van de emittent om zijn verbintenissen na te komen. Dit risico wordt beoordeeld door de ratingbureaus. Hoe hoger de rating, hoe groter de kans op een terugbetaling op de vervaldag.
- **Risico op koersschommelingen:** de obligatie is gevoelig voor de schommelingen van de rentevoeten. De marktwaarde van een vastrentende obligatie evolueert omgekeerd evenredig met de rentevoeten. De gevoeligheid voor de evolutie van de rentevoeten is des te groter naarmate de resterende looptijd van de obligatie langer is. De perceptie van de kredietwaardigheid van de emittent heeft ook een impact op de koers van de obligatie, zelfs indien de rentevoeten niet evolueren op de financiële markten. Er is in principe geen verschil tussen staatsobligaties of staatsbons of andere, privaat uitgegeven obligaties; de waarde hangt zoals steeds af van de kredietwaardigheid van de uitgever en de markrentevoeten.
- **Rendementsrisico:** nihil voor een vastrentende obligatie. Een obligatie met variabele rente houdt daarentegen het risico in dat de rentevoet wordt herbepaald onder minder interessante voorwaarden.
- **Liquiditeitsrisico:** de belegger die zijn obligaties wil doorverkopen voor de vervaldag kan moeite ondervinden om een koper te vinden. Dit risico zal dus afhangen van de omvang van de uitgifte en van de transactievolumes.
- **Wisselrisico:** wanneer de belegging in obligaties gebeurt in een vreemde munteenheid, loopt de belegger ook een wisselrisico indien hij kiest voor een omzetting op de vervaldag.

Fiscaliteit

- Beurstaks: 0,12% voor de aan- en verkopen op de secundaire markt met een maximum van 1.300 EUR. Deze belasting wordt automatisch afgehouden van het geïnvesteerde of uitgekeerde bedrag.
- Roerende voorheffing: 30% op de intresten van de Belgische bedrijfsobligaties alsook op het positieve verschil tussen de terugbetalingsprijs en de uitgifteprijs van een obligatie met nulcoupon. Deze belasting wordt automatisch afgehouden van de uitgekeerde bedragen.
- Effectentaks: een taks van 0,15% op effecten aangehouden op effectenrekeningen met een gezamenlijke gemiddelde waarde van 500.000 euro of meer per (natuurlijk) persoon.
- De interesten op de niet-Belgische bedrijfsobligaties worden eerst belast in het land van oorsprong en vervolgens in België. In de landen waarmee België een fiscaal verdrag heeft ondertekend kan het mogelijk zijn om het deel van de buitenlandse belasting te recupereren.



Kosten

Aan een belegging in obligaties zijn verschillende kosten verbonden. Onderstaand overzicht toont u een **inschatting van alle kosten en lasten** die worden aangerekend bij een belegging in obligaties, zodat u deze eenvoudig kan vergelijken. De kosten en lasten worden opgesplitst in twee categorieën:

- A. de kosten en lasten **verbonden aan het product zelf**.
- B. de kosten en lasten **verbonden aan de dienstverlening**. Voor obligaties zijn deze beperkt tot het bewaarloon, forfaitair vastgelegd op €10 per lijn (excl. btw), en de toepasselijke heffingen.¹

Deze kosten worden, al naargelang, van de gekoppelde rekening, het geïnvesteerde of het uitgekeerde bedrag afgehouden.

Daarnaast worden de **betalingen en eventuele voordelen verkregen van derde partijen** afzonderlijk weergegeven, als onderdeel van de bovenstaande categorieën. Voor (transacties in) obligaties ontvangt AXA Bank geen dergelijke betalingen of voordelen.

Deze bedragen en percentages zijn slechts een **inschatting** van de totale kosten en lasten, waar mogelijk gebaseerd op de kosten die in het verleden werden aangerekend. De werkelijke kosten en lasten kunnen hiervan afwijken, afhankelijk van bijvoorbeeld de gekozen uitvoeringsmodaliteiten, een wijziging in de financiële regelgeving of uw persoonlijke fiscale situatie.

Wilt u graag bijkomende informatie of een gedetailleerd overzicht van de kosten? Contacteer dan Customer Relations AXA Bank, Grotesteeweg 214, 2600 Berchem of customer.relations@axa.be. Verder kunt u onze tarieflijst (deel 4: beleggingen) steeds consulteren op www.axabank.be of bij uw AXA Bankagent.

Overzicht van kosten en lasten

De onderstaande tabel bevat een overzicht van de geschatte kosten en lasten die worden aangerekend tijdens het eerste jaar van een belegging in een obligatie. De geschatte percentages en bedragen bevatten dus eveneens eenmalige kosten die enkel bij de start van een belegging verschuldigd zijn, en die in de daaropvolgende jaren niet meer worden aangerekend. De bedragen werden berekend voor een **belegging van €5000**.

De weergegeven bedragen bevatten tevens de verschuldigde beurstaks, maar laten de roerende voorheffing buiten beschouwing. Zoals toegelicht in de sectie "Fiscaliteit" is deze laatste namelijk afhankelijk van eventueel behaalde rendementen op uw belegging.

¹ Deze inschatting gaat uit van de fiscale lasten zoals verschuldigd door Belgische rijksinwoners. Mogelijk verschuldigde buitenlandse heffingen worden buiten beschouwing gelaten.



De kosten verbonden aan beursgenoteerde effecten kunnen verschillen, afhankelijk van de markt waarop de orders worden uitgevoerd. We onderscheiden daartoe de volgende categorieën:

| Categorie | Markt |
|-------------|---|
| Categorie A | Euronext Brussel, Amsterdam, Parijs, Lissabon |
| Categorie B | NYSE, Nasdaq, Luxemburg, Madrid, Milaan, Stockholm, Helsinki, Genève, Londen, Oslo, Kopenhagen, XETRA, Toronto, Vancouver, Wenen, Frankfurt |

| KOSTEN TIJDENS HET EERSTE JAAR VOOR EEN BELEGGING VAN €5000 | Secundaire markt niet-beursgenoteerde obligaties | | Secundaire markt Beursgenoteerde obligaties | | | |
|---|--|---------------|--|---------------|--------------|---------------|
| | PERCENT. | BEDRAG | Categorie A | | Categorie B | |
| TYPE KOST | PERCENT. | BEDRAG | PERCENT. | BEDRAG | PERCENT. | BEDRAG |
| A. Kosten verbonden aan het product <i>Waaronder door derde partijen gedane betalingen</i> | 0,50% | €25 | 0,50% | €25 | 0,80% | €40 |
| | 0% | €0 | 0% | €0 | 0% | €0 |
| B. Kosten verbonden aan de dienstverlening <i>Waaronder door derde partijen gedane betalingen</i> | 0,36% | €18,10 | 0,36% | €18,10 | 0,36% | €18,10 |
| | 0% | €0 | 0% | €0 | 0% | €0 |
| Totaal (A+B) | 0,86% | €43,10 | 0,86% | €43,10 | 1,16% | €58,10 |

Effect van de kosten en lasten op het rendement

Kosten en lasten drukken het rendement van uw belegging: ze worden immers van de waarde van uw belegging afgetrokken. Stel dat de waarde van een belegging met 5% stijgt, en er 2% kosten worden aangerekend, dan behaalt u een rendement van 3%. U zult dus op zijn minst een rendement moeten behalen op uw belegging dat groter is dan de totale kosten, anders maakt u verlies.

Onderstaande tabellen geven een overzicht van de kosten en lasten die gedurende elk jaar verschuldigd zijn voor een vijfjarige belegging in een obligatie. Na het vijfde jaar worden **drie situaties** onderscheiden:

- het behouden van de obligatie of het bereiken van de eindvervaldag;
- het verkopen van de obligatie via de digitale kanalen (homebanking en mobile banking);
- het verkopen van de obligatie via uw AXA Bankagent.

De tabellen tonen ook de **totale cumulatieve kosten**. Dat betekent dat de kosten van **ieder volgend jaar worden opgeteld bij de kosten van de vorige jaren**. Het percentage in de onderste rij geeft dus aan hoeveel kosten er tot op dat moment tijdens de bewaarperiode werden aangerekend.

| SECUNDAIRE MARKT - NIET BEURSGENOTEERDE OBLIGATIES | | | | | | Behoud / Eindv. | Verkoop (digitaal) | Verkoop (agent) |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Jaar | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 5 | 5 |
| A. Kosten verbonden aan het product | 0,50% | | | | | | 0,50% | 0,50% |
| B. Kosten verbonden aan de dienstverlening | 0,12% | €12,10 | €12,10 | €12,10 | €12,10 | €12,10 | 0,12% + €12,10 | 0,12% + €12,10 |
| Totale cumulatieve kosten | 0,62% | 0,62% + €12,10 | 0,62% + €24,20 | 0,62% + €36,30 | 0,62% + €48,40 | 0,62% + €60,50 | 1,24% + €60,50 | 1,24% + €60,50 |



SECUNDAIRE MARKT –
BEURSGENOTEERDE OBLIGATIES
CATEGORIE A

| Jaar | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | Behoud / Eindv. | Verkoop (digitaal) | Verkoop (agent) |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| A. Kosten verbonden aan het product | 0,50% | | | | | | 0,50% | 1% |
| B. Kosten verbonden aan de dienstverlening | 0,12% | €12,10 | €12,10 | €12,10 | €12,10 | €12,10 | 0,12% + €12,10 | 0,12%+ €12,10 |
| Totale cumulatieve kosten | 0,62% | 0,62% + €12,10 | 0,62% + €24,20 | 0,62% + €36,30 | 0,62% + €48,40 | 0,62% + €60,50 | 1,24% + €60,50 | 1,74% + €60,50 |

SECUNDAIRE MARKT –
BEURSGENOTEERDE OBLIGATIES
CATEGORIE B

| Jaar | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | Behoud / Eindv. | Verkoop (digitaal) | Verkoop (agent) |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| A. Kosten verbonden aan het product | 0,80% | | | | | | 0,80% | 1,20% |
| B. Kosten verbonden aan de dienstverlening | 0,12% | €12,10 | €12,10 | €12,10 | €12,10 | €12,10 | 0,12% + €12,10 | 0,12%+ €12,10 |
| Totale cumulatieve kosten | 0,92% | 0,92% + €12,10 | 0,92% + €24,20 | 0,92% + €36,30 | 0,92% + €48,40 | 0,92% + €60,50 | 1,84% + €60,50 | 2,24% + €60,50 |

Wettelijke documenten

Voor de bedrijfsobligaties, zijn de **uitgifteprospectussen** en de eventuele aanvullingen beschikbaar op de website van de emittent of bij uw AXA Bankagent.

Deze fiche werd bijgewerkt tot 15/05/2019. Het verdient aanbeveling zich steeds goed te informeren over eventuele wijzigingen van na deze datum aan elementen en meer in het bijzonder aan de fiscaliteit verbonden aan het financieel instrument waarvan sprake.