



Aandeel

Verklarende fiche

Wat is een aandeel?

Een aandeel vertegenwoordigt een gedeelte van het eigen vermogen van een onderneming. Een aandeelhouder is dus mede-eigenaar van de onderneming voor het percentage aandelen dat hij bezit. Een aandeel heeft in principe geen vervalttermijn en levert geen vaste inkomsten op. Het rendement van aandelen bestaat (potentieel) uit een meerwaarde (verschil tussen aankoop en verkoopkoers) en dividenden (uitgekeerd gedeelte van de winst).

Kenmerken

Looptijd

Aandelen hebben in principe geen looptijd, de belegger beslist zelf wanneer hij uit het aandeel stapt.

Kapitaal

Het kapitaal van een belegging is nooit gewaarborgd en kan in het slechtste geval volledig verloren gaan.

Dividend

Als vergoeding voor het geleverde risicokapitaal en voor de gemaakte winst, kan een bedrijf een dividend uitkeren. Een dividend kan zowel in aandelen als in cash uitbetaald worden en is niet vast en kan jaarlijks schommelen.

Voordelen

- Aandeelhouders hebben recht op een deel van de winst in de vorm van een dividend (variabel en niet gegarandeerd).
- Deelname en stemrecht in de jaarlijkse algemene vergadering.
- Het rendement is onzeker, maar meestal op midden(lange) termijn hoger dan een belegging tegen een vooraf gekende rentevoet (bv obligaties of termijntreningen).
- Aandelen hebben over het algemeen een goede liquiditeit waardoor ze in principe vlot verkocht kunnen worden indien er een gereglementeerde markt voor bestaat (bv de beurs).

Risico's en nadelen

Een investering in een aandeel houdt voornamelijk volgende risico's in:

- **Risico op faillissement:** bij een faillissement van de onderneming kunnen de aandelen hun waarde (bijna) volledig verliezen. Een aandeelhouder deelt met andere woorden in de risico's van een onderneming.
- **Risico op koersschommelingen:** de evolutie van de beurskoers hangt af van talrijke factoren (bedrijfsnieuws, macro-economische, monetaire en politieke situatie, bedrijfssector, ...). De koers van een aandeel kan dus zeer sterk schommelen en moet goed opgevolgd worden. Als men geen limietkoers heeft opgegeven kan het zijn dat aandelen gekocht of verkocht worden tegen een hogere of lagere koers afhankelijk van vraag en aanbod van dit aandeel op een bepaald moment.
- **Rendementsrisico:** het rendement van de belegging is onzeker en nooit gegarandeerd. Dit kan bestaan uit een eventuele waardestijging en uitkering van een dividend (beide onzeker). Daarnaast speelt o.a. ook de rente een rol



(over het algemeen heeft een stijging van de rentetarieven op de markten een negatieve weerslag op de evolutie van de aandelenkoersen).

- **Liquiditeitsrisico:** de liquiditeit is gewaarborgd door het bestaan van een georganiseerde markt, de beurs. Dit risico hangt af van het aantal transacties en de beurskapitalisatie.
- **Wisselrisico:** bij een belegging in andere deviezen, loopt de belegger het wisselrisico indien hij op het ogenblik van de verkoop voor een omwisseling naar euro kiest.

Fiscaliteit

- Taks op de beursverrichtingen:
 - Inschrijving op nieuwe aandelen: 0%
 - Aankoop en verkoop secundaire markt: 0,35% met een maximum van 1.600 EUR. Deze belasting wordt automatisch afgehouden van het geïnvesteerde of uitgekeerde bedrag.
- Roerende voorheffing: 30% op de uitbetaalde dividenden. 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.

Voor meer informatie raden wij u aan uw bankagent te raadplegen.

Kosten

Aan een belegging in aandelen zijn verschillende kosten verbonden. Onderstaand overzicht toont u een **inschatting van alle kosten en lasten** die worden aangerekend bij een belegging in aandelen, 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) aandelen 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, Grottesteenweg 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.

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



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 aandeel. 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 uitbetaalde dividenden.

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 VAN EEN BELEGGING VAN €5000	Categorie A		Categorie B	
	PERCENT.	BEDRAG	PERCENT.	BEDRAG
A. Kosten verbonden aan het product	0,50%	€25	0,80%	€40
<i>Waaronder door derde partijen gedane betalingen</i>	<i>0%</i>	<i>€0</i>	<i>0%</i>	<i>€0</i>
B. Kosten verbonden aan de dienstverlening	0,59%	€29,60	0,59%	€29,60
<i>Waaronder door derde partijen gedane betalingen</i>	<i>0%</i>	<i>€0</i>	<i>0%</i>	<i>€0</i>
Totaal (A+B)	1,09%	€54,60	1,39%	€69,60

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 zal 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 ieder jaar verschuldigd zijn voor een vijfjarige belegging in een aandeel. Na het vijfde jaar worden **drie situaties** onderscheiden:

- het behouden van het aandeel;
- het verkopen van het aandeel via de digitale kanalen (homebanking en mobile banking);
- het verkopen van het aandeel 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.

CATEGORIE A						Behoud	Verkoop (digitaal)	Verkoop (agent)
Jaar	0	1	2	3	4	5	5	5
A. Kosten verbonden aan het product	0,50%						0,50%	1%
B. Kosten verbonden aan de dienstverlening	0,35%	€12,10	€12,10	€12,10	€12,10	€12,10	0,35% + €12,10	0,35% + €12,10
Totale cumulatieve kosten	0,85%	0,85% +	0,85% +	0,85% +	0,85% +	0,85% + €60,50	1,70% + €60,50	2,20% + €60,50
		€12,10	€24,20	€36,30	€48,40			

CATEGORIE B						Behoud	Verkoop (digitaal)	Verkoop (agent)
Jaar	0	1	2	3	4	5	5	5
A. Kosten verbonden aan het product	0,80%						0,80%	1,20%
B. Kosten verbonden aan de dienstverlening	0,35%	€12,10	€12,10	€12,10	€12,10	€12,10	0,35% + €12,10	0,35% + €12,10
Totale cumulatieve kosten	1,15%	1,15% +	1,15% +	1,15% +	1,15% +	1,15% + €60,50	2,30% + €60,50	2,70% + €60,50
		€12,10	€24,20	€36,30	€48,40			

Wettelijke documenten

- Prospectus: bij beursintroductie
- Jaarverslag

Deze documenten zijn 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.