

Groep 
Hesters

BELEGGEN
VERZEKEREN
VASTGOED

**KWARTAAL
RAPPORT**

Groep Hesters Invest

3^e kwartaal 2019





INLEIDING

Groei naar een hoger jaarrendement.

Beste klant,

De zomer is alweer voorbij en hopelijk heeft u ervan kunnen genieten.

In het derde kwartaal zagen we opnieuw veel zenuwachtigheid op de financiële markten, wat zich vertaalde naar afwisselend hogere en lagere koersen.

In onze drie gemengde fondsen hebben we verder de nodige bescherming ingebouwd, onder meer door 'fysiek goud' aan te kopen.

Dit heeft er mede voor gezorgd dat onze prestaties, ook in het derde kwartaal, verder konden groeien naar hogere jaarrendementen.

Wij blijven bijzonder alert en zullen ook in Q4 onze fondsen op dezelfde actieve manier blijven beheren.

Met vriendelijke groeten,
Christ Hesters

A handwritten signature in white ink, appearing to be 'C. Hesters', located at the bottom right of the page.



De beslising van de Federal Reserve (FED).

Een historisch feit sinds
december 2008.



ALGEMEEN

Als we op het einde van dit kwartaal naar de sterke prestaties van onze drie fondsen kijken zouden we kunnen denken dat de voorbije periode, en bij uitbreiding het ganse jaar, vrij rustig verlopen is. Niets is echter minder waar.

De maand juli kende zowel op politiek als op financieel vlak de nodige hoogtes en laagtes. Onzekerheid was troef en de vrees voor grote schommelingen was nooit ver weg. Op het einde van de maand besliste de Federal Reserve (FED) om, zoals verwacht, haar basisrente te verlagen. Een historisch feit, aangezien het de eerste keer was sedert december 2008 dat de Amerikaanse Centrale Bank dergelijke maatregel nam. De reden hiervoor lag voor de hand. Sedert de maand mei kenden we nerveuze markten, waarbij het vertrouwen van de belegger en de ondernemer daalde.

Oorzaak hiervan zijn enerzijds de geopolitieke problemen, zoals de spanningen in Hong Kong, de moeilijkheden in het Midden-Oosten met als direct gevolg hogere oliepijzen en de dreiging van een harde brexit. Anderzijds zorgden de perikelen rond de handelsoorlog tussen de Verenigde Staten en China voor de nodige nervositeit.

Terwijl de gesprekken om tot een oplossing te komen verder gingen, kondigde president Trump in augustus nieuwe Amerikaanse importheffingen aan op Chinese goederen, geldig vanaf 1 september. China was niet onder de indruk en verlaagde prompt de waarde van haar munt, de yuan, naar het laagste niveau sedert tien jaar. Dit deed de Amerikanen op hun beurt dan weer steigeren, want op die manier werden de Chinese goederen goedkoper en dus aantrekkelijker.

De handelsoorlog is alles welbeschouwd eigenlijk een technologieoorlog die op die manier voor de Amerikanen niet de gewenste richting uitging. Het uitstel van de aangekondigde heffingen door de Amerikanen deed het conflict opnieuw ontdoaien.

De aarzelende houding van de FED, waarbij ze terloops aankondigde geen uitgesproken soepeler beleid te zullen voeren de komende maanden, zorgde samen met de minder goede bedrijfswinsten voor de nodige turbulentie op de financiële markten. Hier en daar kon het woord 'recessie' opgevangen worden.

Bij nadere beschouwing lijkt dit echter een brug te ver. In het vooruitzicht van de presidentsverkiezingen van volgend jaar zal huidig president Trump er alles aan doen om de handelsoorlog niet te laten escaleren. De Chinezen zijn de belangrijkste handelspartners van de Amerikanen. Hij kan het zich dan ook niet veroorloven dat de Amerikaanse economie daardoor zwaar getroffen zou worden.

Bovendien speelt het vertrouwen in de bereidwilligheid van handelen door de centrale banken een belangrijke rol. In tegenstelling tot haar eerdere communicatie besliste de FED half september om de basisrentevoet opnieuw te verlagen en stelde ze haar groeiprognoze lichtjes positief bij. Al bij al bleven de schommelingen vrij beperkt.

In tegenstelling tot de Amerikaanse kan de Europese economie minder goede cijfers voorleggen. Vooral de laatste maand blijkt dat de handelsoorlog tussen de VS en China voor een open economie als de onze negatieve gevolgen heeft. De Duitse industrie, motor van Europa, nam een forse duik, vooral ten gevolge van de daling in productiecijfers van de autosector.

Zoals steeds heeft ook de Europese politiek de nodige schommelingen gekend. De voornaamste schokken deden zich voor in Italië, met een (tijdelijke) val van de regering en in het Verenigd Koninkrijk, waar de pogingen van premier Boris Johnson voor de nodige onrust op het vasteland zorgden.

Maatregelen konden niet uitblijven. Bij monde van voorzitter Draghi kondigde de Europese Centrale Bank



Een turbulente relatie tussen de VS en China.





Ondersteunende maatregelen voor de Europese economie.

De ECB wijst op de verantwoordelijkheid van de overheden.

(ECB) een verdere verlaging van van de depositorente aan. In plaats van 0,4% dienen de banken 0,5% te betalen voor hun geldreserves die zij dagelijks bij de ECB dienen te plaatsen. De bedoeling hiervan bestaat erin om de banken aan te zetten hun reserves zoveel mogelijk aan te wenden om de economie te ondersteunen, in plaats van overschotten in kas te houden. Bovendien start de ECB een nieuw opkoopprogramma waarbij ze vanaf 1 november maandelijks 20 miljard euro obligaties aanschaft.

Hierdoor krijgt de Europese economie extra zuurstof, maar Mario Draghi wees wel op de verantwoordelijkheid van de overheden. Hij richtte zijn boodschap specifiek aan de landen met een goede tewerkstelling en een duidelijk begrotingsoverschot, zoals Nederland, om ondersteunend te werken. De nadruk moet meer op het budgettaire beleid in plaats van het monetaire beleid liggen. Het is immers niet enkel aan de centrale banken om maatregelen te nemen. De brede consensus bestaat erin dat licht negatieve rentes aanvankelijk een positieve weerslag op de economie hebben, maar dat langdurige en diepere rentes meer kwaad dan goed doen. We mogen niet uit het oog verliezen dat negatieve rentes het gevolg zijn van beleidsbeslissingen en niet het gevolg van een stagnerende economie.

Diezelfde lage rentes zorgen ervoor dat het uiterst moeilijk is om via obligaties rendement te halen. Door aan actief risicobeheer te doen, zijn er wel mogelijkheden.

Zo geloven we in deze fase sterk in defensieve waarden. Thema's zoals voeding, geneesmiddelen, telecommunicatie e.d. volgen minder de economische cycli aangezien hier niet of weinig op bespaard wordt. Deze basisbehoeften evolueren los van een sterk of een minder sterk presterende economie. Dit in tegenstelling tot cyclische aandelen, zoals luxeproducten, die wel afhankelijker zijn van een positieve economische context en dus in volatielere tijden beter vermeden worden.

Een andere mogelijkheid tot verdere diversificatie zijn participaties in infrastructuur. Zowel in de ontwikkelde maar vooral in de opkomende landen, waar de steden sterk groeien, zijn dergelijke investeringen nodig en gepland. Een land met een goede infrastructuur heeft steeds een streepje voor in haar verdere economische ontwikkeling.

Bovendien heeft alles wat met infrastructuur te maken heeft een zwakkere correlatie met andere activaklassen.

Gezien de huidige omstandigheden genieten investeringen in fondsen met een sterk geloof in waarde momenteel de voorkeur boven de fondsen met een grotere overtuiging in groei. In een fase van dalende economische groei is het belangrijk om terug te kunnen vallen op de sterke pijlers die al bewezen hebben in volatielere perioden meer bestand te zijn tegen grotere bewegingen.

De vooruitzichten ogen helemaal niet zo somber, maar we dienen wel alert te blijven en rekening te houden met schommelingen. Door zoveel mogelijk de volatiliteit in onze portefeuille te beperken met de nodige aandacht voor de steeds wijzigende omstandigheden en door voldoende te diversifiëren, slagen we erin om mooie prestaties neer te zetten.



Fondsen met een sterk geloof in waarde genieten de voorkeur.





INFLATIECIJFERS

BELGIË	0,80% (SEPTEMBER)
EUROPA	1,01% (AUGUSTUS)
VS	1,75% (AUGUSTUS)

INDEXEN (EINDE KWARTAAL)

- S&P 500 18,59%
- EUROSTOXX 600 16,59%
- MSCI WORLD 21,19%
- MSCI EMERGING MARKETS 7,82%
- BEL20 15,24%





Inventariswaarde
01/10/2019
IW = € 50,74

Rendement 2019
11,30%

INFOFICHE OKTOBER 2019

Ons meest recente fonds kende vorig jaar een wat aarzelende start maar overtreft momenteel alle verwachtingen. Diamond is een gemengd fonds (risicoklasse 2) dat, ondanks zijn defensief karakter, op vandaag een dynamisch rendement kan voorleggen. De verplichting om hier voor meer dan 70% uit cash of vastrentende effecten te bestaan kan voor een deel de bewegingsvrijheid beperken maar gezien de evolutie van de dollar en van de schuldbewijzen uit de groei landen waren er ook hier een aantal opportuniteiten om rendement te halen.

In het begin van dit kwartaal hebben we ook in Diamond onze goudpositie gevoelig verhoogd op verschillende tijdstippen waarbij we optimaal van de schommelingen profiteerden en tegelijkertijd onze portefeuille beschermen.

Vooraf in dit fonds dienen we de volatiliteit beperkt te houden. Het arbitreren van de hoogrentende schuldbewijzen en het verminderen van de weging in obligaties uit opkomende landen moeten hiertoe bijdragen.

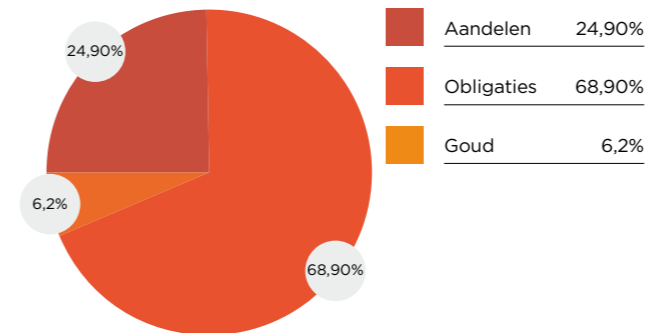
Naast goud kozen we in de plaats daarvan voor obligatiefondsen met een belangrijke positie in US Treasuries. Deze scores duidelijk hoger en zijn beter bestand tegen mogelijke schommelingen. US Treasuries zijn Amerikaanse overheidsobligaties met een aanvaardbaar rendement en beperkt risico. De keuze voor het M&G Global Macro Bond Fund kadert volledig in deze benadering.

Onze visie naar defensieve aandelenposities voeren we hier ook door, zij het in beperkte mate, door te investeren in fondsen zoals Pictet Global Defensive Equities en Fundsmith Equity Fund.

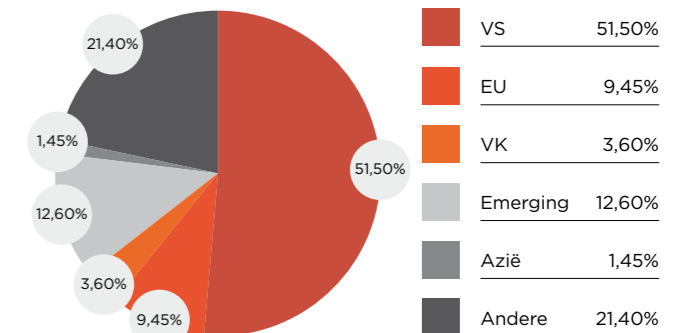
Momenteel zijn we in Diamond voor bijna 70% belegd in obligaties, ongeveer een kwart in aandelen en iets meer dan 6% in goud.

FONDSEN IN	FONDSEN OUT
M&G Global Macro Bond Fund	Fidelity Asian High Yield
Flossbach von Storch Bonds Opportunities	Pimco GIS Global High Yield Bond Fund \$
Pimco GIS Income Fund \$	Candriam Bonds Emerging Markets \$
Fundsmith Equity Fund	Fidelity Emerging Markets Debt Fund \$
Pictet Global Defensive Equities	

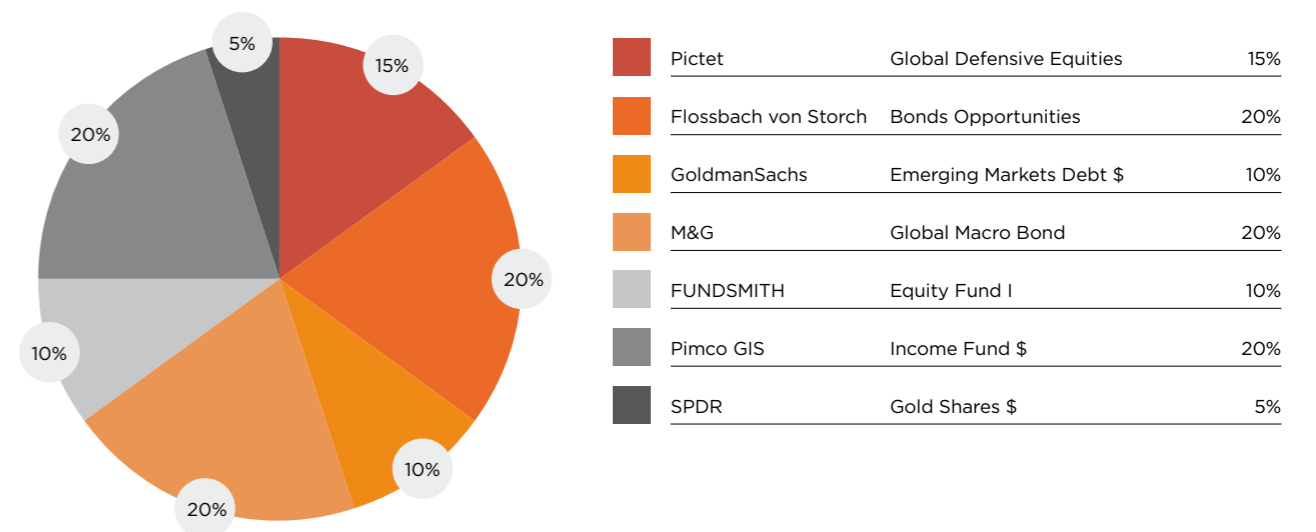
SAMENSTELLING



GEOGRAFISCHE VERDELING



FONDSEN



RENDEMENTEN

Actuarieel rendement (op jaarbasis) d.d. 01/10/2019		
1 jaar	3 jaar	5 jaar
8,05%	NVT	NVT



Inventariswaarde
01/10/2019
IW = € 65,48

Rendement 2019
20,59%

INFOFICHE OKTOBER 2019

Bij de start van dit kwartaal was ook IRON bijna volledig in obligaties belegd. Om mogelijke volatiliteit tegen te gaan gezien de geopolitieke en economische situaties hebben we onze goudpositie verhoogd en onze weging en emerging debt (schuldbewijzen uit groeielanden) verminderd. Ook hoogrentende obligaties, dit jaar goed voor zeer mooie prestaties maar toch stijgende twijfel door groeiende volatiliteit, hebben we dit kwartaal geweerd uit de portefeuille.

Onze voorkeur ging hier eerder uit naar de betere bedrijfsobligaties en een fonds als Flossbach von Storch Bonds Opportunities beantwoordt hier perfect aan.

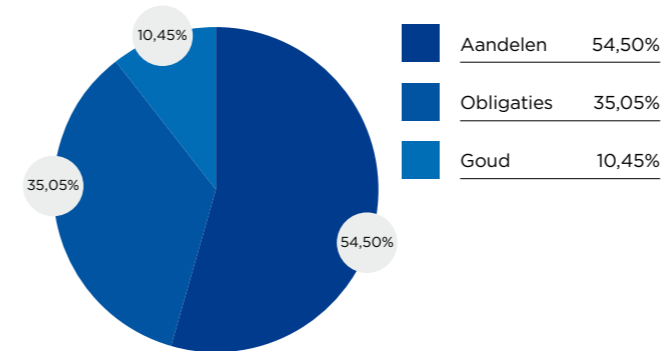
Gezien de evolutie van de markten en de verwachtingen aangaande de beslissing van de FED wilden we onze defensieve houding in grote mate behouden. Als gevolg hiervan kozen we er ook voor om voor een stuk weging te nemen in defensieve aandelenfondsen. Robeco Global Consumer Trends Equities of Pictet Global Defensive Equities zijn hier voorbeelden van.

Door een winstname op onze goudpositie hebben we het Fundsmith Equity fonds opgenomen in de portefeuille. Kenmerkend voor dit fonds zijn de lange-termijnvisie, de keuze voor bedrijven met unieke en moeilijk te kopiëren producten, die op vlak van de snel evoluerende technologie mee zijn met hun tijd en die aantrekkelijk geprijsd staan. Met een weging van meer dan 10% in goud blijven we nog steeds een gezonde buffer aanhouden.

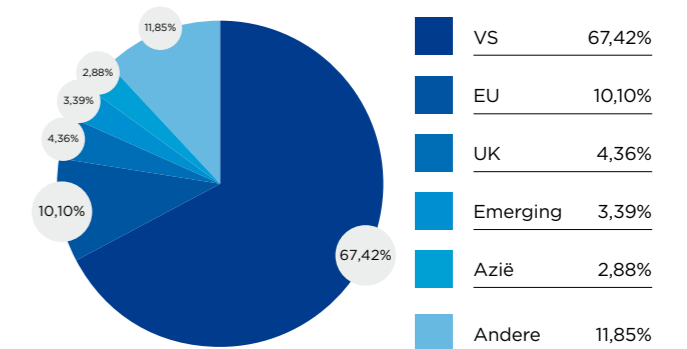
Uiteraard blijft een strikte opvolging en het voortdurend evalueren van de marktsituatie van cruciaal belang.

FONDSEN IN	FONDSEN OUT
Pimco GIS StocksPlus \$	Pimco GIS Global High Yield Bond Fund \$
Pimco GIS Income Fund \$	Fidelity Asian High Yield
Pictet Global Defensive Equities	Nordea 1 Emerging Markets Bonds Fund \$
Fundsmith Equity Fund	Fidelity Emerging Markets Debt Fund \$
Robeco Global Consumer Trends Equities	Goldman Sachs Emerging Market Debt \$
Flossbach von Storch Bonds Opportunities	Candriam Bonds Emerging Markets \$
	JP Morgan Emerging Markets Debt Fund \$

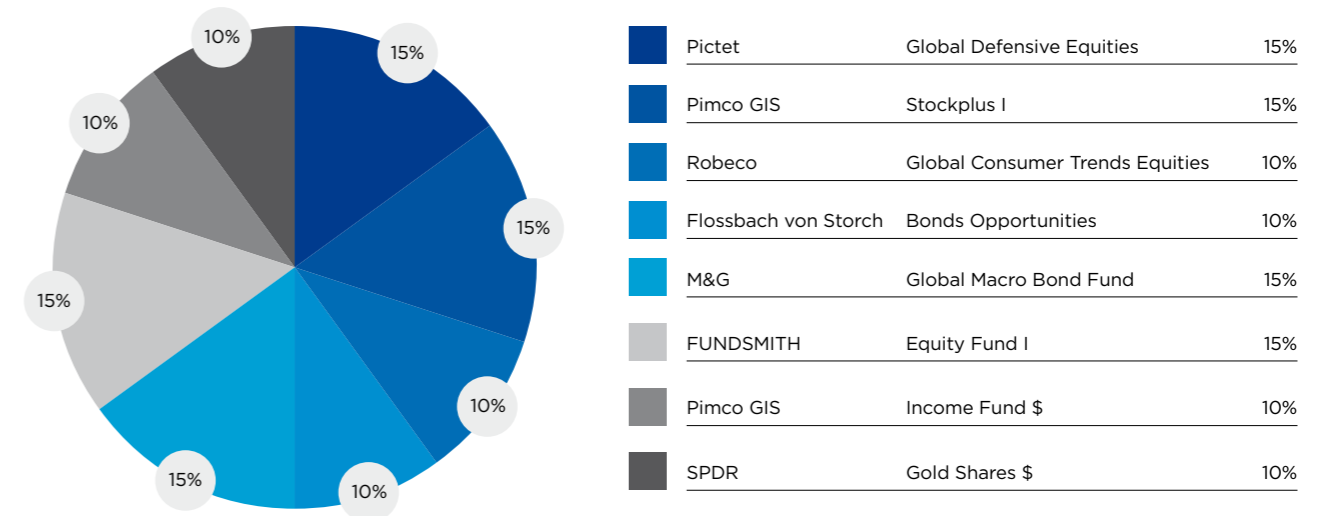
SAMENSTELLING



GEOGRAFISCHE VERDELING



FONDSEN



RENDEMENTEN

Actuariel rendement (op jaarbasis) d.d. 01/10/2019		
1 jaar	3 jaar	5 jaar
9,28%	4,77%	3,36%



Inventariswaarde
01/10/2019
IW = € 61,59

Rendement 2019
21,55%

INFOFICHE OKTOBER 2019

In SOLID waren we bij aanvang van dit kwartaal voor bijna 100% belegd in obligaties. De onzekerheid inzake de handelsoorlog en de onduidelijke houding van de FED overtuigde ons om opnieuw positie in goud te nemen. Er was op dat moment immers een latente dreiging van winstnemingen. Een correctie, met eveneens een negatieve impact op hoogrentende obligaties, behoorde tot de mogelijkheden. De verhogingen van onze wegingen in fysiek goud zorgden voor een hogere bescherming tegen volatiliteit (long-short strategie).

De uiteindelijk verwachte renteverlaging van de Amerikaanse Centrale Bank resulteerde in onze portefeuille enerzijds voor een voorzichtige verhoging van fondsen met een eerder defensief karakter, zoals Pictet Global Defensive Equities of Fundsmith Equity Fund. Vooral deze laatste onderscheidt zich door te focussen op een beperkt aantal ondernemingen van uitstekende kwaliteit met overwegend defensieve inslag. In dit kader past ook het Variopartner Global Medtech Fund dat 100% in gezondheid investeert en substantieel beter presteert dan zijn index.

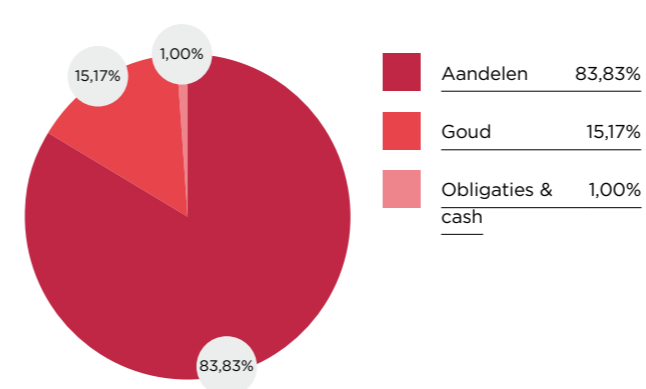
Anderzijds hebben we in SOLID naast onze wegingen in high yield schuldbewijzen ook onze blootstelling aan obligaties uit de groeilanden bijna volledig gereduceerd. Onder meer door de versteviging van de Amerikaanse dollar zijn we van oordeel dat deze waarden op dit moment beter uit SOLID geweerd worden.

Uiteraard zijn er gedurende dit kwartaal meerdere winstnemingen en optimalisaties gerealiseerd. Dit

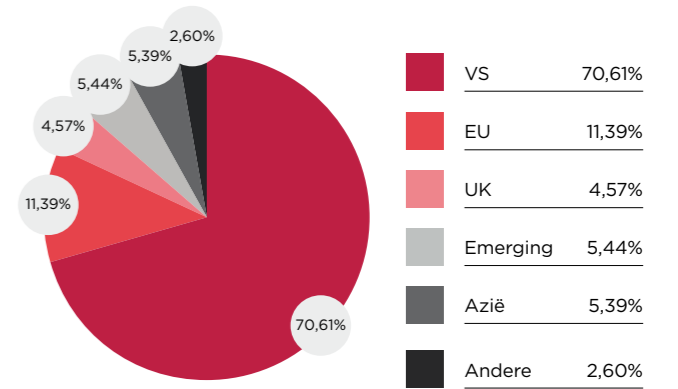
hebben we gedaan door onder meer te opteren voor Pimco GIS StocksPlus, met een zeer specifieke beleggingsstrategie, of voor VanEck Vectors Gold Miners, waarbij niet enkel in fysiek goud wordt belegd maar ook in de achterliggende mijnbouwbedrijven. Met een resultaat van 21,55% zitten we, ondanks de onduidelijke omstandigheden, mooi op koers.

FONDSEN IN	FONDSEN OUT
Pimco GIS StocksPlus \$	Candriam Bonds Emerging Markets \$
Variopartner Global Medtech Fund	M&G Global Macro Bond Fund
Pictet Global Defensive Equities	Legg Mason WA Macro Opportunities Bond \$
Echiquier World Equity Growth	Pimco GIS Global High Yield Bond Fund \$
Fundsmith Equity Fund	Fidelity Asian High Yield
Robeco Global Consumer Trends Equities	Nordea 1 Emerging Markets Bond Fund \$
Threadneedle Global Smaller Companies	Pictet Global Emerging Debt \$
VanEck Vectors Gold Miners \$	Goldman Sachs Emerging Market Debt \$
	Fidelity Emerging Markets Debt Fund \$
	Pimco GIS Diversified Income Fund \$
	Flosbach von Storch Bonds Opportunities

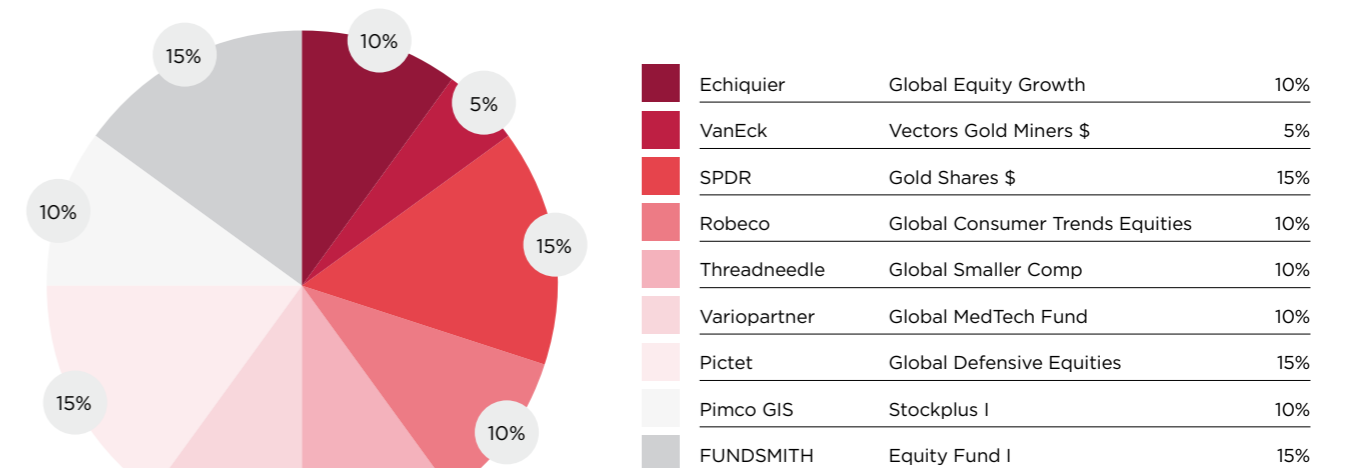
SAMENSTELLING



GEOGRAFISCHE VERDELING



FONDSEN



RENDEMENTEN

Actuariel rendement (op jaarbasis) d.d. 01/10/2019		
1 jaar	3 jaar	5 jaar
2,77%	3,86%	3,72%



Wat is Groep Hesters Invest?

Groep Hesters Invest is een multioptionele individuele levensverzekering (tak21 en tak23) van Baloise Insurance die door één of twee verzekeringnemers kan worden onderschreven op het hoofd van één of twee verzekerden.

Een multioptionele polis biedt aan de verzekeringnemer de mogelijkheid om op soepele wijze de voor hem meest geschikte verhouding te bepalen tussen het gewaarborgde rendement van de tak21-verzekeringsrekening en het eventueel hogere, maar niet gewaarborgde, rendement van één of meer tak23-beleggingsfondsen.

Volgende opties zijn mogelijk:

- ofwel volledig in tak21;
- ofwel volledig in één of meer tak23-fondsen (min. 10% per gekozen fonds);
- ofwel gedeeltelijk in tak21 en één of meer tak23-fondsen (min. 10% per gekozen fonds en per tak21-verzekeringsrekening).

De keuze voor een welbepaalde optie gebeurt best na overleg met uw makelaar zodat deze kan rekening houden met uw concrete financiële situatie, kennis, ervaring en met uw spaar- en beleggingsdoelstellingen.

Bovendien kan een aanvullende overlijdensverzekering worden onderschreven met als overlijdenskapitaal:

- ofwel de opgebouwde reserve met een vast minimumbedrag naar keuze;
- ofwel de opgebouwde reserve, met als minimum 130% van de gestorte premie (exclusief premietaks);
- ofwel de opgebouwde reserve met als minimum de gestorte premies (exclusief premietaks).

Met 'reserve' wordt het op een bepaald moment opgebouwde bedrag bedoeld, bestaande

- bij tak21-verzekeringen: uit de gekapitaliseerde nettopremies (verminderd met de beheerkosten) en de verworven winstdeling;
- bij tak23-verzekeringen: uit de met de nettopremies aangekochte eenheden van de door u gekozen beleggingsfondsen vermenigvuldigd met hun respectieve inventariswaarde (verminderd met de kosten).

Wat is de beleggingsdoelstelling van Groep Hesters Invest?

Groep Hesters Invest streeft ernaar om via de interne beleggingsfondsen SOLID en IRON, beheerd door Asset Management van Baloise Insurance, een vermogensgroei op lange termijn te genereren. Om deze doelstelling te realiseren worden de door u aangekochte eenheden op hun beurt geïnvesteerd in verschillende kwalitatief hoogstaande onderliggende tak23-fondsen (internationale obligatiefondsen, gemengde fondsen en aandelenfondsen), die actief beheerd worden door professionele fondsbeheerders. De spreiding gebeurt in functie van de marktomstandigheden, waarbij voor SOLID de activa voor 100% belegd kunnen worden in iedere onderliggende fondsensoort, terwijl bij IRON gestreefd wordt om 40% te beleggen in onderliggende obligatiefondsen.

Als beleggingsverzekering komt Groep Hesters Invest niet in aanmerking voor fiscale optimalisatie.

Wat is de looptijd van Groep Hesters Invest?

Groep Hesters Invest kan worden onderschreven:

- ofwel voor onbepaalde duur;
- ofwel voor een bepaalde looptijd van acht jaar.

Wat is het minimale premiebedrag?

De minimale premie bedraagt 25.000 EUR (inclusief premietaksen en kosten). Bijkomende premiebetalingen van minimaal 7.500 EUR (inclusief premietaksen en kosten) zijn steeds mogelijk in een polis van onbepaalde duur.

Wat zijn de te verwachten rendementen en waaruit bestaat onze prestatie?

TAK21-VERZEKERINGSREKENING

Het rendement bestaat uit de gekapitaliseerde opbrengst van de nettopremies aan de gewaarborgde interestvoet, eventueel vermeerderd met een winstdeling.

Tak21-rekening

De huidige gewaarborgde interestvoet op de nettopremie bedraagt (op 15 oktober 2016): 0,35%. De gewaarborgde rentevoet is vast voor een garantieperiode van acht jaar, na het verstrijken van elke garantieperiode wordt er voor de volgende acht jaar een nieuwe interestvoet bepaald.

Tak21-rekening 0%

Opteert men voor de 'tak21-rekening 0%', dan bedraagt de gewaarborgde interestvoet 0% voor de duur van een garantieperiode van acht jaar. Hierdoor krijgt Baloise Insurance meer ruimte voor een dynamischer beheer dat ten goede kan komen van de eventuele winstdeling.

Jaarlijks beslist de Algemene vergadering van Baloise Insurance, in functie van de resultaten en de economische conjunctuur, welke winstdeling ze aan de gekozen tak21-rekening toekent. De toekenning van een winstdeling en het percentage van de winstdeling is vooraf onzeker, maar eens toegekend is zij definitief verworven.

Kapitaalgarantie

De uitkering van de gestorte premiebedragen, de verworven interesten en de verworven winstdeling is op elk tijdstip gewaarborgd door Baloise Insurance. Betaalde kosten en taksen zijn ten laste van de verzekeringnemer. Afhankelijk van het tijdstip van terugbetaling kunnen bovendien afkoopkosten worden afgehouden.

TAK23-FONDS

Het rendement is afhankelijk van de prestaties van de door u gekozen beleggingsfondsen. Dit rendement is niet gewaarborgd en er wordt ook geen winstdeling toegekend.

Ieder tak23-fonds heeft een risicoklasse tussen 1 en 7. Deze drukt uit hoe gevoelig het fonds in kwestie is aan schom-

melingen op de financiële markt. Voor de fondsen binnen dit product bedragen deze:

- Euro Cash	1 2 3 4 5 6 7
- Diamond	1 2 3 4 5 6 7
- Iron	1 2 3 4 5 6 7
- Solid	1 2 3 4 5 6 7

De uitkering van de totale inventariswaarde van de gekozen fondsen is op elk tijdstip gewaarborgd door Baloise Insurance. Betaalde kosten en taksen zijn ten laste van de verzekeringnemer. In tegenstelling tot tak21-verzekeringen is de terugbetaling van de gestorte premiebedragen niet gewaarborgd. Afhankelijk van het tijdstip van terugbetaling kunnen bovendien afkoopkosten worden afgehouden.

JAARLIJKSE INFORMATIE

De verzekeringnemer ontvangt jaarlijks een overzicht van zijn spaar- en beleggingsverrichtingen, meer bepaald van de verworven interesten, de verworven winstdeling, alsook een stand van zaken van alle tak23-fondsen waarin werd belegd.

Wat zijn de kosten van Groep Hesters Invest?

De hierna vermelde kosten zijn een vergoeding voor het beheer van Groep Hesters Invest, de marketingkosten en de interne en externe distributiekosten.

INSTAPKOSTEN

Maximaal 3,5% op premies.

BEHEERSKOSTEN

- tak21-polisgedeelte: 0,015% per maand op de reserve
- tak23-polisgedeelte: 1,35% voor het Solid fonds en 1% voor het Iron Fonds en dit voor beiden op jaarbasis maar wekelijks verrekend in de inventariswaarde van elk fonds.

(met uitzondering van het Euro Cash Fund waarin geen beheerkost wordt aangerekend)



AFKOOPKOSTEN (MINIMUM 75 EUR GEÏNDEXEERD)

- Waardecorrectie tak21-rekening tijdens de eerste acht jaar en daarna als op het moment van de afkoop de OLO-rente voor de nog resterende duur van de garantieperiode hoger is dan bij het begin, kan er een waardecorrectie worden toegepast. Voor de garantieperiodes na de eerste 8 jaar, wordt deze waardecorrectie beperkt tot 5% van het afkoopbedrag.
- Afkoopvergoeding gedurende de eerste drie jaar na de eerste premiebetaling.
Na toepassing van de eventuele waardecorrectie:
Eerste jaar: 3%
Tweede jaar: 2%
Derde jaar: 1%
- Een opname is volledig kosteloos tot beloop van 15% van de reserve per jaar met een absoluut maximum van 25.000 EUR.
- Een opname kan zonder afkoopvergoeding bij in de polisvoorwaarden opgesomde sociale gebeurtenissen zoals:

huwelijk, wettelijk samenwonen, geboorte van een kind, bouwen of aankoop van een woning, werkloosheid, bij ernstige ziekte of invaliditeit. Bij een opname in deze situaties blijft een waardecorrectie steeds mogelijk.

- Afkoopvergoeding tijdens een garantieperiode van de tak21-rekening 0%.
5% op het afkoopbedrag, als op het moment van de afkoop de waarde van de MSCI Europe-index lager is dan 90% van de waarde bij het begin van de garantieperiode.
Tijdens de laatste vijf jaar van polissen met een eind-vervaldag, neemt deze vergoeding jaarlijks met 1% af. Deze afkoopvergoeding vervangt de afkoopvergoeding die van toepassing is gedurende de eerste drie jaar na de eerste premiebetaling, met dien verstande dat zij enkel wordt toegepast bij afkoop van het tak23-gedeelte en van de tak21-rekening.

OVERSTAPKOSTEN TUSSEN TAK23-FONDSEN OF VAN TAK23 NAAR TAK21

De eerste overstap per kalenderjaar is gratis voor het Euro Cash Fund, daarna 0,50% op het overstapbedrag. Voor de

andere fondsen geldt dit ook, tenzij dit binnen de eerste drie jaar na premiebetaling gebeurt. In dit geval is de 'afkoopvergoeding gedurende de eerste drie jaar na de eerste premiebetaling' van toepassing. Dit wordt onder 'afkoopkosten' beschreven.

OVERSTAPKOSTEN TUSSEN TAK21-VERZEKERINGS-REKENINGEN OF VAN TAK21 NAAR TAK23

- Eerste overstap per kalenderjaar: gratis ten belope van max. 15% van de reserve in tak21 op het ogenblik van de overstap, op het gedeelte boven de 15% wordt de afkoopvergoeding als volgt berekend:
- Tak21-rekening: de waardecorrectie i.f.v. de OLO-rente (zie hoger);
- Tak21-rekening 0%: de afkoopvergoeding i.f.v. de MSCI Europe-index (zie hoger).
- Vanaf de tweede overstap per kalenderjaar: de afkoopvergoeding zoals bepaald in het vorige punt, verhoogd met een bijkomende kost van 0,50% op het bedrag van de over te dragen reserve (dit bedrag wordt verminderd met de reeds afgehouden afkoopvergoeding).

Welke taksen zijn van toepassing?

PREMIETAKS

2% op het premiebedrag
(betaald door natuurlijke personen gedomicilieerd in België)

ROERENDE VOORHEFFING

30% op het interestgedeelte bij afkoop tak21 of bij overstap van tak21 naar tak23 binnen de eerste acht jaar na activering van de tak21-rekening.

Dit overzicht houdt rekening met de fiscale wetgeving op 1 januari 2017.

Wat zijn de voornaamste risico's?

MARKTRISICO

De inventariswaarde van door de verzekeringnemer gekozen tak23-fondsen is onderhevig aan marktschommelingen. De

inventariswaarde kan daardoor stijgen, maar ook dalen tot onder de beginwaarde. Als verzekeringnemer draagt u zelf het risico dat daaraan verbonden is.

Spreiding tussen tak21 en tak23, maar ook tussen de verschillende tak23-fondsen onderling, in combinatie met een voldoende lange tijdshorizon (acht jaar of meer) waardoor u het meest geschikte moment kunt afwachten om uw meerwaarde te realiseren, kunnen het marktrisico beperken, maar niet uitsluiten.

Om het marktrisico beter te kunnen inschatten, wordt voor elk tak23-fonds een risico-indicator berekend op basis van de waardeschommelingen uit het verleden, gaande van 1 (laag risico) tot en met 7 (hoog risico). Deze indicator kan in de toekomst wijzigen.

KREDIETRISICO

(incl. tegenpartijrisico onderliggende tak23-fondsen)

Na toepassing van het wettelijk voorrecht en/of van de wettelijke beschermingsregeling (tak21), loopt de verzekeringnemer bij faillissement van Baloise Insurance het risico dat hij zijn opgebouwde reserves (kapitaal) niet, of slechts gedeeltelijk, terugkrijgt. Baloise Insurance is niet aansprakelijk voor het ingebreke blijven of het faillissement van om het even welke financiële tegenpartij.

Wettelijk voorrecht

De reserve in tak21 en de reserve van elk afzonderlijk tak23-fonds vormen, elk op zich, een bijzonder vermogen dat afzonderlijk wordt beheerd binnen de activa van Baloise Insurance. Bij faillissement wordt dit bijzonder vermogen bij voorrang aangewend voor de nakoming van de verbintenissen ten aanzien van de verzekeringnemers en/of begunstigden die onder dat afzonderlijk beheer vallen.

Wettelijke beschermingsregeling (tak21)

Alle nettostortingen (verminderd met eventuele opvragingen), verhoogd met de verworven interesten en winstdeling, vallen daarenboven onder de verplichte Belgische beschermingsregeling. Deze wettelijke bescherming bedraagt 100.000 EUR per verzekeringnemer en/of begunstigde per verzekeringsonderneming. Meer informatie vindt u op www.bijzonderbeschermingsfonds.be

Nuttige informatie

Baloise Insurance is de handelsnaam van Baloise Belgium nv. Baloise Belgium nv is een verzekeringsonderneming met maatschappelijk zetel, City Link, Posthofbrug 16, 2600 Antwerpen, RPR Antwerpen - BTW BA 0400.048.883, toegelaten onder code 0096 en FSMA-nr. 24.941A, om in België tak21, tak23 en tak26 uit te oefenen.

Groep Hesters Invest is een individuele levensverzekering naar Belgisch recht.

Wij raden u aan om de hierna vermelde documenten grondig na te lezen, vooraleer u beslist om Groep Hesters Invest te onderschrijven. U kunt deze documenten gratis bekomen bij Groep Hesters, online via www.groephesters.be of bij Baloise Insurance:

- Essentiële-informatiedocument
- Beheerreglement tak23-fondsen Groep Hesters

U kunt overigens onderstaande documenten gratis raadplegen op onze website www.baloise.be:

- Technische fiche gewaarborgde interestvoeten
- Informatiebrochure fiscale aspecten van de levensverzekering

Met al uw klachten kunt u in eerste instantie terecht bij:

- Klachtendienst van Baloise Insurance: City Link, Posthofbrug 16 in 2600 Antwerpen
Tel. 078 15 50 56 of via klacht@baloise.be.
- Ombudsdienst voor de verzekeringen:
de Meeûssquare 35 - 1000 Brussel
www.ombudsman.as,
Tel. 02 547 58 71 - Fax 02 547 59 75.

De behandeling van niet-opgeloste klachten in verband met Groep Hesters Invest, behoort uitsluitend tot de bevoegdheid van Belgische rechtbanken.

A hand is pointing at a tablet screen, which is partially visible on the left side of the image. The background is a blurred office setting.

Groep 
Hesters

BELEGGEN
VERZEKEREN
VASTGOED

TEL 09 33 77 604

FSMA 60497A

PERSONALFINANCE@GROEPHESTERS.BE

WWW.GROEPHESTERS.BE