

## Positie van de fondsenindustrie in het licht van de verhoging van de taks op beursverrichtingen

### *Een onbillijke behandeling van de spaarder in fondsen*

Brussel, 9 oktober 2014

#### Summary

Het regeerakkoord van 8 oktober maakt gewag van een verhoging van de beurstaks. Een dergelijke fiscale verhoging kan de fondsenbelegger op twee vlakken treffen:

- 1/ bij de verkoop van kapitalisatiebewijzen door de spaarder
- 2/ in het kader van actief portefeuillebeheer

BEAMA is verontwaardigd over deze maatregel en pleit dan ook voor een behoud van maximum plafonds en voor een standstill van de taks op beursverrichtingen voor fondsen. De actuele tarieven geheven op collectieve beleggingen zijn reeds bijzonder hoog (een veelvoud) in vergelijking met andere financiële instrumenten.

Het is maatschappelijk onverantwoord dat een spaarder die zijn vermogen belegt in een collectief, gediversifieerd product zwaarder belast wordt dan wanneer deze rechtstreeks een individuele positie aanhoudt.

Immers, dit geeft een foutief signaal aan beleggers dat dwars staat op alle acties ter verhoging van de consumentenbescherming en financiële vaardigheid.

Bovendien zijn fondsen perfect geplaatst als instrument ter financiering van de economie en het bedrijfsleven en als instrument om het lange termijn sparen te stimuleren.

BEAMA neemt kennis van de diverse elementen die vandaag in de pers bekendgemaakt zijn over het regeerakkoord van 8 oktober 2014.

Hierin wordt o.m. gewag gemaakt dat een verhoging van de taks op beursverrichtingen van toepassing zou worden. Meer concreet, de taks op beursverrichtingen:

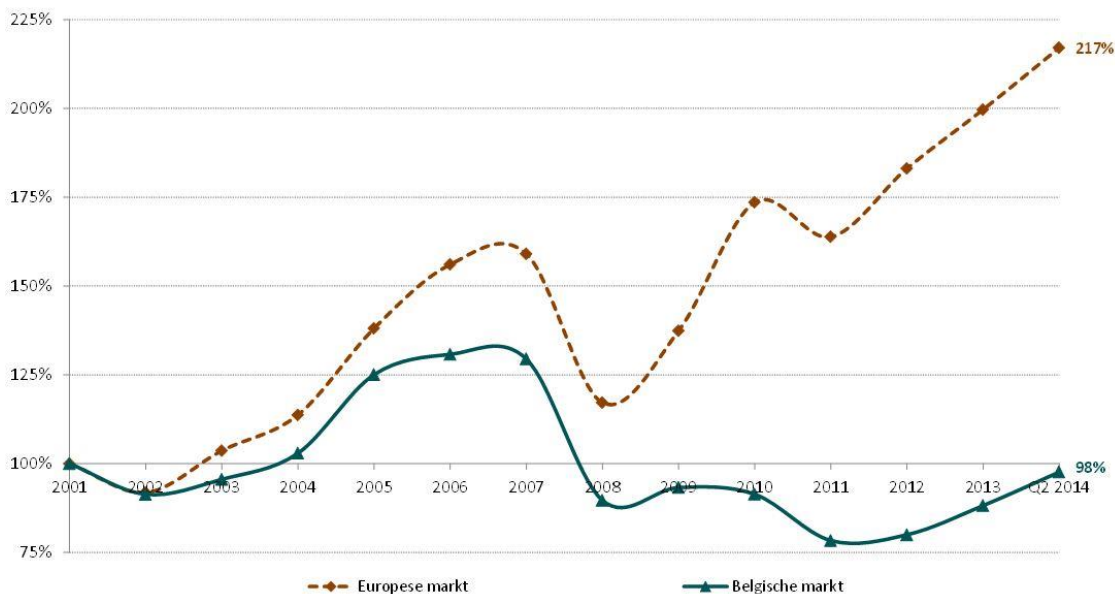
- Stijgt van 1,00 % naar 1,35 % bij de verkoop van beleggingsfondsen van het kapitalisatietype (dit is een relatieve toename van 35 %);
- Stijgt van 0,25 % naar 0,28 % bij de aankoop en verkoop van individuele lijnen van aandelen (dit is een relatieve toename van 12 %);
- Blijft ongewijzigd bij de verhandeling van individuele lijnen van obligaties.

Een dergelijke verhoging zal de spaarder sterk treffen. Zo zien de beleggers in fondsen van het kapitalisatietype hun kosten stijgen als ze deze fondsen verkopen. Immers, de taksen op

beursverrichtingen stijgen voor dergelijke transacties met 35% volgens het nieuwe regeerakkoord.

Wetende dat de Belgische fondsensector al de hoogste tarieven kenden op het vlak van de taks op beursverrichtingen – zie tabel in bijlage – kan **BEAMA dan ook enkel maar wijzen op de sterke negatieve impact** van het voorstel dat geopperd wordt in het regeerakkoord van 8 oktober.

BEAMA vreest dan ook dat een dergelijke nieuwe verhoging van het overheidsbeslag op de reeds zeer getroffen obligatiefondsen en gemengde fondsen de toestand ondraaglijk maakt. Het verleden leert ons immers dat een verhoging van de fiscaliteit verbonden aan beleggingsfondsen – o.a. onder de vorm van een stijging van de roerende voorheffing, of onder de vorm van de bevekbelasting – gepaard gaat met een daling van het gecommmercialiseerd vermogen van de fondsen. De fondsensector loopt al enkele jaren achter op de Europese tendens – zie onderstaande grafiek. Een bijkomende fiscale verstrenging zal de recente fragiele hervatting van de Belgische fondsensector opnieuw fnuiken.



**BEAMA pleit er dan ook voor dat de maximum plafonds behouden blijven en dat voor de fondsen een standstill wordt ingevoerd aangaande de taksen op beursverrichtingen, gezien zij actueel al het hoogste tarief kennen.**

Er is geen reden om een collectief, gediversifieerd spaarproduct dat tevens terug aan populariteit blijkt te winnen (in de huidige momenten van lage rentestanden) zwaarder te belasten dan individuele posities.

Immers, dit geeft een foutief signaal aan beleggers dat dwars staat op alle acties ter verhoging van de consumentenbescherming en financiële vaardigheid.

Bovendien zijn fondsen perfect geplaatst als instrument ter financiering van de economie en het bedrijfsleven en als instrument om het lange termijn sparen te stimuleren.



Meer informatie kan worden verkregen via de **vertegenwoordiging voor BEAMA**, zijnde:

- Dhr. Hugo Lasat  
(02 229 65 92 – 0476 90 38 74 – [hugo.lasat@petercam.be](mailto:hugo.lasat@petercam.be))

of via de **algemene perscontacten van Febelfin**, zijnde:

- Dhr. Thomas Van Rompuy, Director Strategic Affairs & Communications  
(02 507 68 31 – 0498 74 03 68 – [vr@febelfin.be](mailto:vr@febelfin.be))

**Belgian Asset Managers Association (BEAMA)**

*BEAMA is lid van Febelfin vzw.*

*e-mail : [info@beama.be](mailto:info@beama.be)*

## Bijlage

### Huidige taks op beursverrichtingen in functie van het soort transacties

Aard van het effect	Secundaire markt		Primaire markt	
	Aankoop	Verkoop	Intekening	
Obligaties, Kasbons	0,09 %	0,09 %	0 %	
OLO's, Lineaire Obligaties	0 %	0 %	0 %	
Aandelen	0,25 %	0,25 %	0 %	
Belg. aandelencertificaten	0,09 %	0,09 %	0 %	
Vastgoedcertificaten	0,25 %	0,25 %	0 %	
Trackers, Warrants, Turbo's	0,25 %	0,25 %	0 %	
Goud, Opties en Futures	0 %	0 %	0 %	
Collectieve beleggingsinstrumenten	Via beurs		Primaire markt	
	Aankoop	Verkoop	Intekening	Uitstap
Beveks, Bevaks distributie	0,09 %	0,09 %	0 %	0 %
Beveks kapitalisatie	1 %	1 %	0 %	1 %
Gemeensch.beleggingsfondsen	0,09 %	0,09 %	0 %	0 %

Primaire markt = uitgifte van nieuw kapitaal of uitstap kapitaal

Secundaire markt = verhandeling (aan- en verkoop) van bestaand kapitaal op een beurs

Maximumbedrag	
Taks 0,09 %	650 EUR
Taks 0,25 %	740 EUR
Taks 1 %	1.500 EUR
Deponering materiële effecten	
Voorlopig 0% in 2014	