

Asarté Invest nieuwsbrief, 30 maart 2011: Editio

Zowat een jaar geleden brachten we de beleggingsactiviteiten van ons kantoor onder binnen Asarté Invest.

Ondertussen staat onze structuur stevig op poten en willen we een versnelling hoger schakelen op het vlak van communicatie met onze klanten.

We zijn dan ook verheugd onze driemaandelijks nieuwsbrief boven de doopvont te kunnen houden.

We stellen immers regelmatig vast dat vele klanten op hun honger blijven zitten wanneer het gaat over het ter beschikking hebben van interessante, voor hen relevante en begrijpelijke financiële informatie.

Wat willen we bereiken met deze nieuwsbrief?

- Onze visie op de economische situatie voor de komende periode met u delen.
- U objectief informeren over wat er reilt en zeilt in het steeds sneller evoluerende beleggingslandschap.
- U in begrijpbare taal informeren over bepaalde interessante investeringsopportunities.
- Interessante weetjes met u delen.
- Uiteraard staan we open voor uw suggesties om uw nieuwsbrief nog te verbeteren. U kan uw suggesties kwijt via ic@asarte.be.

Joris Van Riel – Ivan Cruysberghs

1. Overzicht beursindexen en obligatierentes

INDEXEN	29/mrt	31/12/2010	29/03/2010	Return Sinds 1/1/11	Return 1 jaar
BEL 20	2669,31	2578,60	2665,40	3,52%	0,15%
DAX 30	6934,44	6914,19	6156,85	0,29%	12,63%
EUROSTOXX 50	2910,93	2792,82	2947,49	4,23%	-1,24%
CAC 40	3987,80	3804,78	4000,66	4,81%	-0,32%
NIKKEI 225	9459,08	10228,92	10986,47	-7,53%	-13,90%
AEX	365,91	354,57	343,96	3,20%	6,38%
DOW JONES	12279,01	11577,51	10895,86	6,06%	12,69%
S&P 500	1319,44	1257,64	1173,22	4,91%	12,46%
NASDAQ	2756,89	2652,87	2404,36	3,92%	14,66%

RENTEVOET 10 JAAR	29/mrt	31/12/2010	29/03/2010	Sinds begin 2011	Vershil op 1 jaar
België	4,17%	4,00%	3,57%	0,17%	0,60%
Duitsland	3,35%	2,97%	3,17%	0,38%	0,18%
Frankrijk	3,70%	3,39%	3,47%	0,31%	0,23%
Japan	1,20%	1,11%	1,41%	0,09%	-0,21%
Verenigd Koninkrijk	3,74%	3,58%	4,09%	0,16%	-0,35%
VS	3,49%	3,29%	3,86%	0,20%	-0,37%
Zwitserland	1,92%	1,71%	1,91%	0,21%	0,01%

2. Economie in actie

De wereldeconomie is een cyclisch gegeven. Bovendien stellen we vast dat de wereldeconomie in de verschillende economische regio's steeds meer op verschillende snelheden draait.

We werden de voorbije weken geconfronteerd met twee uitzonderlijke fenomenen. Enerzijds de politieke crisis in verschillende Arabische landen rond de Middellandse Zee die ongetwijfeld extra druk gaat zetten op de petroleumprijzen en anderzijds de aardbeving in Japan waarvan de economische gevolgen zeker op korte termijn aanzienlijk zullen zijn voor de lokale economie. De invloed op de wereldwijde economische groei zal volgens ons beperkt blijven tenzij het probleem van de radioactiviteit alsnog zou escaleren.

We denken dan ook dat we voor de komende periode nog een mooie economische groei mogen verwachten. Evenzeer zijn we ervan overtuigd dat deze groei sterk zal variëren per regio.

Europa staat onder druk vanwege de budgettaire problemen met de zogenaamde PGS-landen (Portugal, Griekenland en Spanje). Dit zal wegen op de prestaties van de Europese aandelenmarkten.

De opkomende landen zullen blijven profiteren van het enorme groeipotentieel dat ze nog steeds hebben.

Bovendien worden de koers/winst verhoudingen voor 2011 van bijvoorbeeld Brazilië, China en Zuid-Korea maar op hetzelfde niveau geraamd als bijvoorbeeld die van Europa of de VS.

De groei van het BBP (Bruto Belastbaar Product) daarentegen ligt echter opmerkelijk hoger in de groeilanden dan in Europa en de VS. China flirt, ondanks de groeivertraging, nog steeds met een groei van dubbele cijfers.

De VS kent een zeer specifieke situatie vanwege de onzekerheid rond de werkloosheidscijfers en het oplopende overheidstekort.

Tot voor kort was de vrees voor deflatie zeer groot bij an de verschillende centrale banken. Dit spook is verbannen en nu duikt de vrees voor oplopende inflatie weer op.

Op korte termijn voorzien we geen spectaculaire rentestijgingen. Voor wie obligatair wil beleggen adviseren we toch de nodige voorzichtigheid en een oriëntatie richting fondsen met relatief korte gemiddelde looptijden van de portefeuille. Hoe korter de "duration", hoe kleiner immers het negatieve effect op de koersen bij eventuele rentestijgingen.

Grondstoffen zullen het goed blijven doen vanwege de blijvende vraag vanuit de groeilanden.

De goudprijs (uitgedrukt in USD) dreigt minstens tijdelijk te stagneren bij een stijgende rente en ten gevolge van de onzekere situatie in de VS.

Verder geloven we sterk het groeipotentieel van bedrijven die focussen op bepaalde thema's zoals ecologie en zorg.

Of het opportuun is om te gaan speculeren op deviezen durven we niet beweren. De verhouding tussen de Euro en de USD is er immers eentje tussen twee zwakke broertjes waarbij het alle kanten uit kan.

3. In de kijker:

Camelea

Warren Buffet zei ooit: "The first rule is not to lose money, the second rule is not to forget the first one". We delen de mening van de beursgoeroe minstens gedeeltelijk.

Probleem is echter dat met de huidige historisch lage rentestanden 100% veilige (voor zover dit al bestaat) beleggingsoplossingen zelfs niet voldoen om de inflatie op te vangen. Concreet betekent dit dat wie zijn geld op een spaarboekje plaatst aan koopkracht inboet.

Ook het beleggen in obligaties is niet zonder risico vermits bij een eventuele rentestijging deze obligaties sterk in waarde kunnen dalen.

Daarom zijn we op zoek gegaan naar alternatieven voor u. We kwamen uit bij het Camelea concept van de verzekeraar Private Estate Life.

Het is een geautomatiseerd beleggingsconcept waarvan het succes begint met het toepassen van een lage kostenstructuur.

Warren Buffet zal met zijn uitspraak zeker ook gealludeerd hebben op het onder controle houden van de kosten. Immers, kosten die u betaalt verminderen uw uiteindelijk nettorendement.

Camelea biedt een 300-tal fondsen van 40 verschillende fondsbeheerders aan.

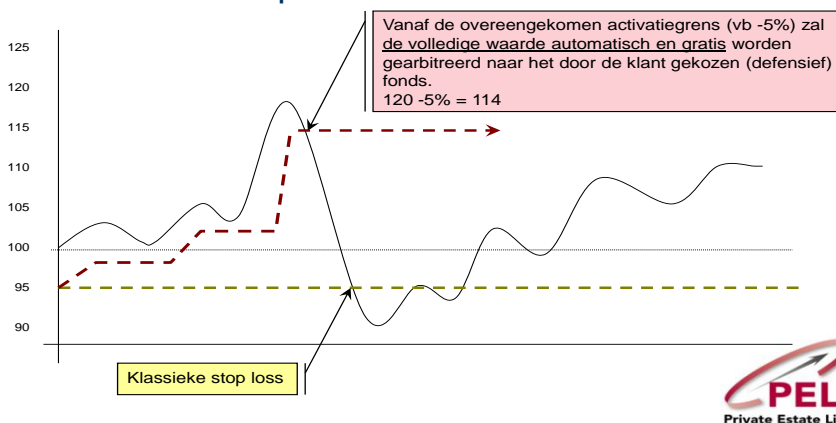
Unieke eigenschap is dat het concept de mogelijkheid biedt om op het niveau dat u wenst een stop loss in te bouwen.

Wat betekent dat in de praktijk? U investeert in een fonds, bepaalt samen met ons na welke daling vanaf het hoogste niveau dat het fonds ooit bereikte u er kosteloos uitstapt.

Deze methode wijkt fundamenteel af van de klassieke stop loss-formules die aangeboden worden en waarbij het uitstapniveau bepaald wordt ten opzichte van het instapniveau en u bijgevolg alle meerwaarde kwijt zal spelen. De grafiek in bijlage toont het verschil duidelijk aan.

Kenmerken

Mechanisme stop loss



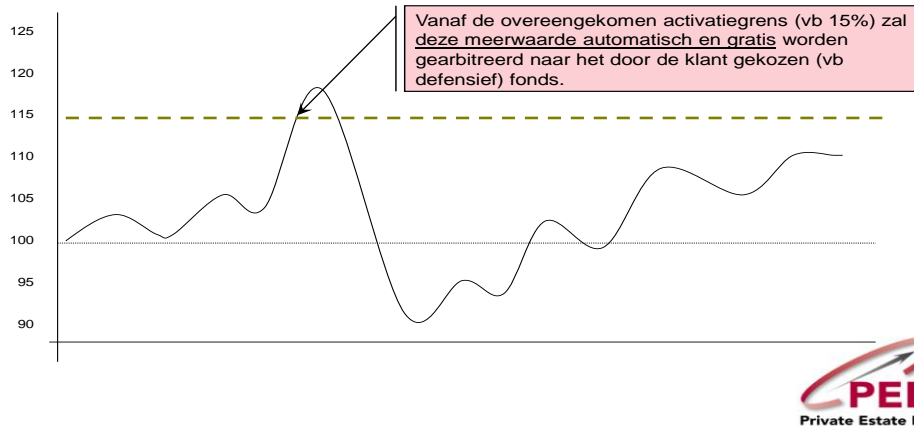
Door het toepassen van deze rationele methode kan de fondskeuze (iets) risicovoller ingevuld worden waardoor ook het potentiële rendement hoger zal liggen. U weet vooraf hoeveel uw belegging maximaal kan dalen alvorens er ingegrepen wordt.

Idem dito voor de winstneming. U kan vooraf programmeren vanaf welk niveau van stijging u effectief winst wenst te nemen.

De winst wordt op die manier 'beveiligd'. Het is immers een keiharde realiteit dat, zolang u niet verkoopt, uw winst slechts fictief is en nog kan wegsmelten als sneeuw voor de zon.

Kenmerken

Mechanisme winstbeveiliging



Beide mechanismes kunnen samen toegepast worden waardoor u op rationele wijze extreme beveiliging voor uw beleggingen inbouwt.

Dit betekent niet dat de keuze van de gekozen fondsen waarin u belegt aan belang vermindert, integendeel. Hierop komen we in een volgende nieuwsbrief terug.

Wenst u meer informatie over dit schitterende "feel safe & feel free" concept? Stuur een mailtje naar ic@asarte.be en we bezorgen u de volledige informatie.

Delta Lloyd Eternal

Naast het hierboven beschreven Camelea concept, dat tot het zogenaamde Tak 23 gamma behoort, bestaat er ook een ruim aanbod aan fondsen met gewaarborgde rentevoeten en kapitaalsgarantie. Dit soort producten passen perfect in het risicoloze gedeelte van elke beleggersportefeuille en is een overwegenswaardig alternatief voor geld dat op spaarboekjes geplaatst wordt.

Fiscaal positioneren dergelijke producten zich uiterst aantrekkelijk tegenover bijvoorbeeld kasbons of termijnrekeningen. Zo is er bijvoorbeeld vaak geen roerende voorheffing verschuldigd op het gerealiseerde rendement.

Momenteel staan de producten van de verzekeraar Delta Lloyd Life in de kijker. Voor elk nieuw DLL Strategy-contract (Tak 21), afgesloten tussen 14/03/11 en 13/05/11, neemt Delta Lloyd Life de 1,1% taks voor zijn rekening op de eerste storting van minstens € 50 000. **Zo bespaart u meer dan € 500!** Deze actie geeft een aanzienlijke boost aan het uiteindelijke rendement van uw belegging.

De voordelen van DL Strategy Tak 21 :

- **Veiligheid voor alles**

Uw belegd kapitaal en de interestvoet zijn volledig gewaarborgd, voor de hele duur van het contract.

- **Keuze uit twee fondsen**

DL Strategy biedt u de keuze uit twee fondsen, al naargelang uw profiel:

– Het Fonds Eternal, voor een absolute veiligheid. Uw belegging geniet van de huidige basisinterestvoet van 2,60%***, die gewaarborgd is voor de hele duur van het contract, met daarbij nog een eventuele jaarlijkse variabele winstdeelname*.

– Het Fonds Eternal Alpha, voor een optimaal rendement dat uitsluitend mikt op de winstdeelname*. Het netto geïnvesteerde kapitaal blijft volledig gewaarborgd.

- **Hoog rendement**

DL Strategy en Tak 21 vormen een interessant alternatief voor vastrentende kortetermijnbeleggingen die niet meer voldoende opbrengen. De rendementen van 2010 leveren het bewijs*!

- **De flexibiliteit van een levensverzekeringscontract**

U kunt kiezen voor verschillende begunstigden. Zo organiseert u nu al uw successieplanning. Bovendien blijft een deel van uw kapitaal beschikbaar, mocht u het nodig hebben.

rendementen



DL Strategy is een levensverzekering samengesteld uit fondsen met een gewaarborgde interestvoet (Tak 21) en/of beleggingsfondsen (Tak 23), zonder kapitaalsgarantie. Voor meer informatie, raadpleeg de financiële infocfiche van de levensverzekering DL Strategy op www.deltalloydlife.be.

* Globale bruto rendementen 2010 (exclusief taks, instapkosten en eventuele beheerskosten). De bruto rendementen van de Tak 21 fondsen omvatten de bruto gewaarborgde interestvoet en de winstdeelname; ze worden toegepast op de in het fonds belegde netto stortingen. De winstdeelname wordt toegekend onder voorbehoud van goedkeuring door de CBFA en de algemene aandeelhoudersvergadering van Delta Lloyd Life. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.

** Gewaarborgde interestvoet geldig op 01/03/2011. Deze interestvoet is niet gewaarborgd voor de toekomst. De interestvoet wordt toegepast op de in het fonds belegde netto stortingen. De gewaarborgde interestvoet is deze die van toepassing is op het tijdstip van de storting.

Asarté Invest BVBA

Mechelsesteenweg 340 – 2650 Edegem

Tel 03/443.94.60 – fax 03/257.56.50

CBFA 11.985 A

Asarté Invest

Verzekerd beleggen

4. Wist u dat?

- U binnen het kader van de Europese Spaarfiscaliteit op binnenlandse rente-inkomsten 15% roerende voorheffing betaalt en dat deze 'bevrijdend' is?
- U op buitenlandse rente-inkomsten vanaf 1 juli 2011 35% bronheffing betaalt en dat u bovendien deze inkomsten nog moet aangeven op uw belastingsaangifte?
- Tak 23 beleggingsverzekeringen buiten de Europese spaarfiscaliteit vallen en er bijgevolg geen roerende voorheffing betaald dient te worden?
- Er momenteel 214.000.000.000 euro, waarvan 80% bij de grootbanken, op spaarboekjes geparkeerd staat?
- De huidige rente op spaarboekjes niet volstaat om de inflatie op te vangen en de spaarders dus aan koopkracht verliezen?
- Meer dan 80% van de spaargelden langer dan 10 jaar op spaarboekjes blijft staan?

5. U en uw mening zijn belangrijk voor ons!

Mail uw vragen en opmerkingen naar ic@asarte.be. We zullen vanaf de volgende editie een aantal van deze vragen behandelen in deze nieuwsbrief.

6. Quotes

"Geld verdienen verplicht mensen nog niet tot het verspelen van hun eer of geweten."
(Baron Guy de Rothschild, bankmagnaat)

"We worden allemaal geconfronteerd met een reeks grootse kansen, op schitterende wijze vermomd als onoplosbare problemen." (John W. Gardner)

"Winst is als zuurstof. Je kunt niet zonder. Maar als zuurstof een doel wordt ben je longpatiënt."
(Fons Trompenaars)

7. Interessante links

www.asarte.be

www.morningstar.be

www.deredactie.be

www.tijd.be

www.modeldocumenten.be

Colofon

Asarté Invest Nieuwsbrief
Driemaandelijks nieuwsbrief
2011 jaargang 1 nummer 1

Verantwoordelijke uitgever:
BVBA Asarté Invest

Disclaimer

De Asarté Invest nieuwsbrief is een uitgave van Asarté Invest BVBA.

Behoudens bij wet bepaalde uitzonderingen mag niets uit deze publicatie vermenigvuldigd, opgeslagen in een gegevensbestand of openbaar gemaakt worden zonder de voorafgaande en schriftelijke toestemming van de uitgever.

Het document verstrekt commerciële informatie en mag in geen geval gelijkgesteld worden met een beleggingsadvies. De verstrekte info is geen aanbod betreffende financiële, bank-, verzekerings of andere producten of diensten.

De informatie uit dit document werd via zorgvuldig uitgezochte bronnen verzameld. Asarté Invest geeft echter geen enkele garantie over de nauwkeurigheid, actualiteit, juistheid, volledigheid of opportuniteit van de informatie, gegevens of publicaties.

Asarté Invest BVBA

Mechelsesteenweg 340 - 2650 Edegem

Tel 03/443.94.60 - fax 03/257.56.50

CBFA 11.985 A