

### Asarté Invest nieuwsbrief: Editie

De tweede editie van onze driemaandelijke nieuwsbrief belandt net voor de zomervakantie in uw inbox.

Er is de voorbije maanden weer heel wat gebeurd in beleggingsland.

De wereldeconomie hapt naar adem vanwege de aanslepende spanningen in de Arabische landen en de gevolgen van de kernramp in Japan.

Ook de budgettaire druk op de Europese landen zijn geen 'smeermiddel' voor de economie.

Het idee leeft bij vele mensen dat er "niets beweegt" op de beurs en bijgevolg geen rendement kan gegenereerd worden.

Onze mening is dat er mits het consequent volgen van een duidelijke strategie en het maken van de juiste keuzes momenteel wél opportuniteiten zijn.

Het is volkomen logisch dat ook u, net als vele andere beleggers, met een aantal vragen zit.

Bovendien ligt een verdere stijging van de inflatie in de lijn der verwachtingen. U zal met de huidige gewaarborgde rentevoeten bijgevolg 'ontsparen' en aan koopkracht inleveren.

Misschien wil u tijdens de vakantiemaanden wel even alles op een rijtje zetten en uw totale portefeuille in kaart brengen en eventueel herschikken.

We willen u hierbij graag bijstaan en met u meedenken.

Geef ons gerust een seintje want wij blijven deze zomer immers op post voor u!

Het Asarté-team wenst u alvast veel leesplezier en vooral ook een warme zomer toe!

### 1. Overzicht beursindexen en obligatierentes

INDEXEN	20/06/2011	31/12/2010	21/06/2010	Return Sinds 1/1/11	Return 1 jaar
BEL 20	2544,00	2567,00	2549,00	-0,90%	-0,20%
DAX 30	7150,00	6914,00	6292,00	3,41%	13,64%
EUROSTOXX 50	2748,00	2799,00	2768,00	-1,82%	-0,72%
CAC 40	3799,00	3804,00	3736,00	-0,13%	1,69%
NIKKEI 225	9354,00	10228,00	10238,00	-8,55%	-8,63%
AEX	331,00	354,00	341,00	-6,50%	-2,93%
DOW JONES	12080,00	11577,00	10442,00	4,34%	15,69%
S&P 500	1278,00	1256,00	1113,00	1,75%	14,82%
NASDAQ	2629,00	2654,00	2289,00	-0,94%	14,85%

RENTEVOET 10 JAAR	17/06/2011	31/12/2010	21/06/2010	Sinds begin 2011	Vershil op 1 jaar
België	4,08%	4,00%	3,45%	0,08%	0,63%
Duitsland	2,97%	2,97%	2,74%	0,00%	0,23%
Frankrijk	3,41%	3,39%	3,21%	0,02%	0,20%
Japan	1,11%	1,11%	1,22%	0,00%	-0,11%
Verenigd Koninkrijk	3,34%	3,58%	3,62%	-0,24%	-0,28%
VS	2,94%	3,29%	3,24%	-0,35%	-0,30%
Zwitserland	1,73%	1,71%	1,68%	0,02%	0,05%

Asarté Invest BVBA

Mechelsesteenweg 340 – 2650 Edegem

Tel 03/443.94.60 – fax 03/257.56.50

FSMA 11.985 A

### **2. Economie in actie**

Als we even over onze schouder achteruit kijken tot aan het begin van 2011, stellen we vast dat de meeste beurzen wereldwijd ter plaatse getrappeld hebben.

De meeste wereldindexen zitten binnen een vork van 5% ten opzichte van hun startniveau van 2011. Enkel de Nikkei deed het iets slechter.

Vele kandidaat-beleggers stellen zich momenteel de vraag wat de toekomst zal brengen.

Wat zal het effect zijn van de Chinese groeivertraging?

In de Arabische landen rond de Middellandse Zee is de situatie nog steeds niet bekoeld en de budgettaire problemen in Europa, de situatie in Griekenland voorop, zijn zeker nog niet van de baan.

De Arabische situatie en de discussie over de afbouw van kernenergie dreigt de olieprijs ernstig onder druk te zetten.

Zal de economische motor in de groeiemarkten beginnen sputteren onder de inflatiedruk?

Dat België, ondanks het feit dat we al meer dan een jaar zonder regering zitten ook tot de klas van de 'lelijke eendjes' zal gaan behoren durven we in twijfel trekken.

De rentestijging van Belgisch tienjarig Staatspapier was immers amper groter dan bij het Duitse papier op tien jaar, dat momenteel als referentie geldt.

Hier behoren we dus zeker niet tot de slechtste leerlingen van de Europese financiële klas.

Het QE II (qualitative easing) programma van de Federal Reserve in de VS, waarbij met versgedrukt geld staatsschuld opgekocht wordt en dat voornamelijk tot doel heeft de arbeidsmarkt te stimuleren, loopt op zijn laatste pootjes.

Het programma zal deze zomer vervangen worden door een aantal overgangsmaatregelen.

Ook de korte termijnrente zal de komende maanden stabiel (en bijgevolg laag) gehouden worden.

De ECB verhoogde op 7 april de referentierentevoet met 25 basispunten tot 1,25%. Mede hierdoor verloor de USD lichtjes verder terrein ten opzichte van de Euro.

Voor wie obligatair wil beleggen herhalen we ons eerder gegeven standpunt dat het opportuun is te kijken richting portefeuilles met relatief korte looptijden.

Er zijn heel wat gebeurtenissen die de nog broos herstellende globale economie de laatste tijd hebben doen stokken.

Het prille optimisme van eind vorig jaar van veel analisten zal dus de komende maanden zeker nog op de proef gesteld worden maar als de economische groei, ondanks deze moeilijke situatie, behouden kan blijven zouden deze op het eerste gezicht nare gebeurtenissen voor de rationele belegger wel eens een opportuniteit kunnen zijn.

### 3. In de kijker:

Het debat rond de verlenging van de pensioenleeftijd en de vergrijzing van de bevolking is weer helemaal 'hot' na de eerder deze maand gepubliceerde aanbevelingen van Europa voor België.

De ernst van het vergrijzingsprobleem wordt met de dag duidelijker en de wettelijke pensioenen staan meer en meer onder druk. Geruchten over belastingverhogingen gonzen ons rond het hoofd. Kortom, naarmate onze pensioenleeftijd nadert is het allesbehalve rozengeur en maneschijn met betrekking tot onze financiële vooruitzichten.

We dreigen te moeten inboeten qua levensstandaard. Vaak is het rendement van onze beleggingen amper voldoende om de inflatie op te vangen en 'verarmen' we dus eigenlijk.

Als klap op de vuurpijl moeten we vandaag in Vlaanderen leven met de wetenschap dat ons vermogen met om en bij de 25% zal afgeroomd worden als gevolg van de successierechten indien we komen te overlijden en onze kinderen begunstigde zijn.

Hierbij wordt te weinig stilgestaan en voor velen is het waarschijnlijk een ver-van-hun-bedshow. Wij zijn er ondertussen wél van overtuigd geraakt dat een degelijke en tijdige successieplanning geen overbodige luxe maar een noodzaak is en we willen u hierbij graag bijstaan.

Om dit professioneel te doen is een gedetailleerde analyse van uw persoonlijk dossier noodzakelijk.

Successieplanning op maat en een herstructurering van uw beleggingsdossier kunnen hand in hand gaan maar evenzeer zijn beide componenten volledig van elkaar te scheiden en houdt een beslissing i.v.m. één van beide rubrieken geen verdere consequentie in voor de andere.

Wanneer één van beide onderwerpen of beiden u interesseren, vragen we u het antwoordkaartje in bijlage terug te zenden of uw wensen te mailen naar [ic@asarte.be](mailto:ic@asarte.be), zodat een afspraak gemaakt kan worden waarbij we een begin maken met de opstelling van een persoonlijk dossier met het oog op een analyse en de formulering van voorstellen op maat van uw persoonlijke situatie.

#### **A N T W O O R D K A A R T**

***Te faxen naar 03/257.56.50***

Ondergetekende: .....

Tel. en/of gsm-nummer: .....

E-mail: .....

Wenst:

Via mail bijkomende informatie te ontvangen over successieplanning

Per post bijkomende informatie te ontvangen over successieplanning

Na telefonische contactname een afspraak te maken met het oog op het verkrijgen van bijkomende informatie i.v.m. successieplanning, fiscale mogelijkheden en/of nieuwe beleggingsmethoden.

Datum

Handtekening

**Asarté Invest BVBA**

Mechelsesteenweg 340 – 2650 Edegem

Tel 03/443.94.60 – fax 03/257.56.50

FSMA 11.985 A

### DE KEIHARDE REALITEIT

- ✓ De wettelijke pensioenen volstaan hoegenaamd niet om eenzelfde levensstandaard te behouden aan het einde van de professionele loopbaan.
- ✓ De opbrengsten van onze spaarcenten zullen ruim onvoldoende zijn om - in aanvulling van onze pensioenuitkering - onze levensstandaard te handhaven, waardoor de aantasting van het opgespaarde vermogen dreigt.
- ✓ De financiële crisis zelf en de vaststelling dat de al sinds lang aangekondigde wederopbloei nog steeds achterwege blijft hebben aanleiding gegeven tot het ontstaan van een nieuw financieel fenomeen, dat we 'ontsparen' kunnen noemen.
- ✓ Onze staatsschuld behoort tot de grootste van Europa en bijkomende maatregelen (nieuwe belastingen) dreigen onvermijdelijk te worden al spreken politieke partijen zich hierover met vermoedelijk nakende verkiezingen niet graag over uit.
- ✓ Ondanks voormelde Staatsschuld, die België tot een arme staat dreigt te degraderen, zijn de Belgen zelf rijker dan ooit als gevolg van hun arbeidsinspanningen en intens spaargedrag.

Het nemen van alle wettelijke maatregelen en het uitputten van alle wettelijke middelen om het tijdens onze actieve periode opgebouwde vermogen op een optimale wijze te beschermen voor onszelf en onze nabestaanden is een noodzaak.

#### I. Aanslagvoeten inzake successierechten

1.- In het Vlaamse Gewest wordt een nalatenschap opgesplitst in een gedeelte 'onroerend bezit' en een gedeelte 'roerend vermogen', waardoor het voordeel ontstaat dat de laagste aanslagvoeten ( 3 en 9 % ) in feite tweemaal worden toegepast.

2.- De tarieven in rechte lijn (kinderen) bedragen in Vlaanderen

Van 0 - 50.000 euro	3%
50.000 – 250.000 euro	9%
>250.000 euro	27%

3.- De situatie van 'Jan Modaal'

Men moet absoluut niet het miljonairsstauw hebben om geconfronteerd te worden met een inkrimping van meer dan 20% van uw totaal vermogen wanneer het als gevolg van uw overlijden zou overgaan op uw kinderen. Op dat vermogen hebt u trouwens al meer dan aanzienlijke belastingen betaald.

Indien u niet tijdig zou overgaan tot de nodige 'beveiligende' maatregelen wordt de Belgische staat gewild of ongewild één van de belangrijkste, zo niet dé belangrijkste, van uw erfenamen.

#### II. Maatregelen in het kader van een successieplanning

##### A- Gewone maatregelen voor de overdracht van roerende goederen

1.- De handgift met als voornaamste nadelen:

- ✓ Het definitieve karakter van de schenking.
- ✓ De driejarige termijn. Indien de schenker overlijdt binnen de drie jaar te rekenen vanaf de datum van de schenking wordt het bedrag van de schenking toegevoegd aan de andere componenten van de nalatenschap voor de berekening van de verschuldigde successierechten.

Asarté Invest BVBA

Mechelsesteenweg 340 – 2650 Edegem

Tel 03/443.94.60 – fax 03/257.56.50

FSMA 11.985 A

2.- De notariële gift met als voornaamste nadelen:

- ✓ Het definitieve karakter van de schenking.
- ✓ De registratierechten van 3 %, berekend op het geschonken bedrag, verhoogd met de notariële erelonen. Anderzijds wordt het nadeel van de driejarige termijn hierdoor vermeden.

Onafhankelijk van de gekozen formule blijft als voornaamste nadeel dat het geschonken bedrag definitief uit uw vermogen verdwijnt en zelfs de mogelijkheid bestaat dat - in geval van vooroverlijden van de begiftigde - de schenker successierechten zal verschuldigd zijn op wat ooit zijn eigen vermogen was.

### B- Meer gesofisticeerde maatregelen

Er bestaan maatregelen waarbij voornamelijk aandacht wordt geschonken aan:

- ✓ het volledig behoud van het beheer in hoofde van de schenker.
- ✓ de clause inzake conventionele terugkeer, waardoor het risico wordt vermeden dat de schenker - in geval van vooroverlijden van de begiftigde - successierechten zou verschuldigd zijn op het eigen vermogen.

### Conclusies:

Een grondige analyse van uw persoonlijke situatie en wensen is een eerste voorwaarde om het gepaste maatwerk te kunnen leveren.

Voor de keuze van de beleggingsfondsen hebben we een unieke methodiek uitgewerkt die een aantrekkelijk rendementspotentieel combineert met een zo groot mogelijke beveiliging van uw opgebouwd vermogen.

### C.- Successieplanning i.v.m. het onroerend vermogen

1.- Voor beschikkingen i.v.m. in België gelegen onroerende goederen is steeds de tussenkomst van een Belgische notaris vereist.

2.- De tarieven voor schenkingen van onroerende goederen zijn, zelfs in rechte lijn (kinderen), dramatisch hoog.

0 – 12.500 euro	3%
12.500 – 25.000 euro	4%
25.000 – 50.000 euro	5%
50.000 – 100.000 euro	7%
100.000 – 150.000 euro	10%
150.000 – 200.000 euro	14%
200.000 – 250.000 euro	18%
250.000 – 500.000 euro	24%
>500.000 euro	30%

**Asarté Invest BVBA**

Mechelsesteenweg 340 – 2650 Edegem

Tel 03/443.94.60 – fax 03/257.56.50

FSMA 11.985 A

Hier zijn verschillende schenkingsvormen mogelijk, zoals ondermeer

- ✓ De 'salami-techniek' of periodieke schenkingen van kleinere gedeelten van onroerende goederen met de bedoeling herhaalde malen te kunnen genieten van de lagere aanslagvoeten. Een dergelijke planning dreigt chaos te creëren waarbij het beoogde profijt vaak zal geminimaliseerd worden door de aanrekening van de notariële erelonen.
- ✓ Voor grotere onroerende vermogens: de patrimoniumvennootschap.
- ✓ Verkoop van de naakte eigendom op lijfrente.
- ✓ Het organiseren van een vermogenskrediet dat even groot is als de geschatte waarde van het onroerend vermogen.

### 3.- Conclusies

Het plannen van de overdracht van het onroerend vermogen is waarschijnlijk het meest complexe element.

Voor Belgische onroerende goederen zal er ook steeds beroep dienen gedaan te worden op een notaris. Wij adviseren u dan ook om zich vooral te concentreren op een degelijke successieplanning m.b.t. het roerend vermogen, zodat de erfgenamen bij het overlijden enkel nog geconfronteerd zullen worden met de op het onroerend vermogen verschuldigde successierechten, maar daarvoor een beroep kunnen doen op een intact gebleven roerend vermogen.

### 4. Wist u dat?

- De Bundesbank recent de groeivoorzichten voor Duitsland aanzienlijk verhoogd heeft? Het BBP zou dit jaar met 3,10% toenemen, wat aanzienlijk meer is dan de eerder voorspelde 2,50%. De grootste economie van Europa kent dus een breder herstel dat langer zou duren dan verwacht.
- Een belegging aan een één procent hogere rentevoet gedurende tien jaar u maar liefst 38% meerrendement geeft? Beleggen aan 4,50% in plaats van 3,50% geeft u voor een inleg van 10.000 euro maar liefst een meeropbrengst van 1.424 euro, of hoe kleine verschillen een groot verschil maken!
- In 1944 tijdens de Bretton Woods-conferentie is afgesproken dat de Verenigde Staten de president van de Wereldbank leveren en Europa de directeur van het Internationaal Monetair Fonds, en dat hierin met de kandidatuur van de Mexicaan Augustin Carstens als tegenkandidaat voor de Francaise Christine Lagarde wel eens verandering in zou kunnen komen?

### 5. U en uw mening zijn belangrijk!



Vandaar dat we u vragen om ons uw vragen en opmerkingen te bezorgen. U kunt ze sturen naar [ic@asarte.be](mailto:ic@asarte.be).

Asarté Invest BVBA

Mechelsesteenweg 340 – 2650 Edegem

Tel 03/443.94.60 – fax 03/257.56.50

FSMA 11.985 A

## 6. Quotes

"Time is more valuable than money. You can get more money, but you cannot get more time."

Jim Rohn

"An investment in knowledge always pays the best interest"

Benjamin Franklin

"It (Unemployment Insurance) provides prepaid vacations for a segment of our country which has made it a way of life"

Ronald Reagan

"Inflatie is de enige vorm van belasting die opgelegd kan worden zonder wetgeving"

Milton Freedman

## 7. Q&A (In deze rubriek zullen we telkens enkele lezersvragen beantwoorden)

### Wat is inflatie?

Inflatie is een aanhoudende stijging van het algemene prijspeil en zorgt voor geldontwaarding. Met eenzelfde hoeveelheid geld zal minder kunnen gekocht worden dan voordien. Een hoge inflatie is slecht voor de economie vermits ze onzekerheid creëert en het voor investeerders moeilijker wordt om hun investeringen te budgetteren.

Sterke inflatie dreigt de concurrentiekracht met het buitenland te ondermijnen. Een beperkte inflatie daarentegen 'smeert' de economie omdat een dergelijke situatie er immers voor zorgt dat investeringen uitstellen vermeden wordt.

Een gevolg van inflatie kan zijn dat mensen minder gaan sparen omdat het spaargeld snel minder 'waard' wordt.

### Wat betekent de Koers-winstverhouding (K/W) van een aandeel?

Het is een populair criterium om aandelen te waarderen. De K/W wordt berekend door de huidige koers van een aandeel te delen door de nettowinst per aandeel. Hoe hoger de K/W, hoe duurder het aandeel.

## 8. Interessante links

[www.asarte.be](http://www.asarte.be)

[www.morningstar.be](http://www.morningstar.be)

[www.deredactie.be](http://www.deredactie.be)

[www.tijd.be](http://www.tijd.be)

[www.modeldocumenten.be](http://www.modeldocumenten.be)

## Colofon

Asarté Invest Nieuwsbrief  
Driemaandelijks nieuwsbrief  
2011 jaargang 1 nummer 2

Eindverantwoordelijke:  
Ivan Cruysberghs

Verantwoordelijke uitgever:  
Ivan Cruysberghs

## 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

FSMA 11.985 A