

## Asarté Invest nieuwsbrief: Editio

Beste lezer,

2011 is als een wervelwind voorbijgevlogen. Zowel politiek als economisch was het nationaal en internationaal een bewogen jaar en het ziet er niet naar uit dat 2012 peis en vree zal brengen.

Welke bedreigingen passeerden er allemaal de revue?

Termen als groeivertraging, recessie, inflatie, ratingverlaging van eurolanden en banken, het einde van de eurozone en crisis verschenen haast dagelijks in de verschillende media.

Dagelijks bereikt ons nog wel één of ander bedreigend negatief bericht.

De wereldeconomie sputtert, politiek is er geen solidaire aanpak, de Europese leiders en de ECB wordt laksheid en een gebrek aan daadkracht verweten, ... tot de dood van de Noord-Koreaanse leider Kim Jong-il aan toe.

Gelukkig krijgen we af en toe toch ook een beetje positief economisch nieuws waardoor wij geloven in een beurslente.

Of deze al exact gaat samenvallen met de weerkundige lente durven we niet zomaar beweren.

De kunst wordt om klaar te zijn om de bijhorende zonnestrallen direct mee op te pikken.

Onze eerste wens is echter dat u 2011 op een spetterende manier afsluit om aansluitend 2012 zowel privé, zakelijk als beleggingsgewijs tot een 'grand cru'-jaar te maken.

Voor de realisatie van dat laatste punt staan we alvast klaar voor u!

Het hele Asarté-team wenst dat al uw wensen en dromen voor 2012 mogen uitkomen.

### 1. Overzicht beursindexen en obligatierentes

INDEXEN	20/dec	31/12/2010	21/12/2010	Return Sinds 1/1/11	Return 1 jaar
BEL 20	2050	2578	2631	-20,48%	-22,08%
DAX 30	5847	6914	7078	-15,43%	-17,39%
EUROSTOXX 50	2262	2792	2877	-18,98%	-21,38%
CAC 40	3055	3804	3927	-19,69%	-22,21%
NIKKEI 225	8336	10228	10370	-18,50%	-19,61%
AEX	302	354	356	-14,69%	-15,17%
DOW JONES	12103	11577	11533	4,54%	4,94%
S&P 500	1241	1257	1254	-1,27%	-1,04%
NASDAQ	2604	2652	2667	-1,81%	-2,36%

RENTEVOET 10 JAAR	20/dec	31/12/2010	21/12/2010	Sinds begin 2011	Vershil op 1 jaar
België	4,31%	4,00%	3,97%	0,31%	0,34%
Duitsland	1,96%	2,97%	3,00%	-1,01%	-1,04%
Frankrijk	3,20%	3,39%	3,36%	-0,19%	-0,16%
Japan	1,01%	1,11%	1,17%	-0,10%	-0,16%
Verenigd Koninkrijk	2,19%	3,58%	3,67%	-1,39%	-1,48%
VS	1,92%	3,29%	3,30%	-1,37%	-1,38%
Zwitserland	0,86%	1,71%	1,77%	-0,85%	-0,91%

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**

De Europese economische en politieke motor sputtert nog steeds.

Heel Europa, ja zelfs de economische locomotief Duitsland, is 'besmet' met ernstige financiële problemen.

Om deze problemen eindelijk op te lossen zal naast tijd ook daadkracht, moed en accurate besluitvorming nodig zijn.

De Europese Centrale Bank zal hier een sleutelrol moeten spelen.

Of het uitgeven van euro-obligaties hier deel van zal uitmaken staat nog niet vast maar het is alleszins een te overwegen piste.

Indien de ECB de nodige daadkracht toont, zou er licht aan het eind van de tunnel kunnen komen, al zullen de gedwongen drastische bezuinigingsplannen van de verschillende regeringen eerder verlamdend en remmend werken op de vlotte doorstart van de economie.

Desondanks hopen we dat de situatie op de Europese financiële markten langzaam zal stabiliseren.

Vanuit de VS bereikt ons nu reeds een enigszins andere wind.

De meeste economische cijfers zijn gematigd positief te noemen wat een snelle doorstart en heropleving doet verhoppen.

Deze week nog steeg de Dow Jones index op één dag met bijna 3% na sterke cijfers over de Amerikaanse huizenmarkt.

De opkomende economieën kenden wel enige vertragingverschijnselen maar hebben de perikelen goed doorstaan en lijken klaar om

zich relatief onafhankelijk van de andere, zwaarder lijdende wereldeconomieën verder te ontwikkelen.

The sky lijkt op termijn dan ook opnieuw the limit voor deze landen.

China lijkt klaar te staan om (opnieuw) een stapje vooruit te zetten in de economische wereldrangorde.

Het nettorendement op obligaties wordt negatief beïnvloed door de maatregel van de regering-Di Rupo door de roerende voorheffing, maar niet zonder eerst nog een 15%-cadeautje te doen voor de net afgesloten Staatslening, op te trekken naar 21%.

Op het gedeelte roerend inkomen boven de 20.000 euro wordt bovendien een extra bronheffing van 4% geheven waardoor de taxatie op 25% komt.

Opgelet! Portefeuilles die 'verpakt' worden in een tak23-levensverzekeringscontract vallen niet onder deze taxatieregels.

Er is onder analisten een vrij grote consensus dat de dollar zal versterken tegenover de euro.

In het kader van een deviezenspreiding binnen uw portefeuille kan een gedeeltelijke belegging in fondsen die in dollar noteren zeker overwogen worden.

Hierdoor kan u extra rendement via de winst op de wisselkoers genereren.

Ook een beperkte diversificatie in munten zoals bijvoorbeeld de Noorse Kroon is een mooi spreidingsalternatief voor de onder vuur liggende euro.

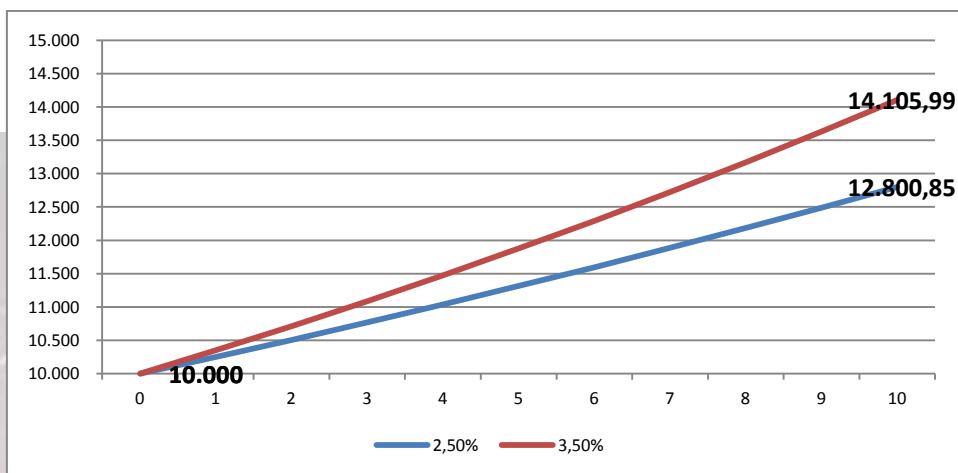
### 3. In de kijker:

Er staat momenteel meer dan 220 miljard euro geparkeerd op spaarboekjes die vandaag een rendement bieden dat lager ligt dan de inflatie.

Geld op spaarboekjes laten staan doet u bijgevolg momenteel aan koopkracht inboeten.

Bovendien tonen statistieken aan dat meer dan 70% van dat geld langer dan tien jaar op die boekjes blijft staan.

De grafiek in bijlage toont voor een periode van 10 jaar het verschil in kapitaal aan tussen een jaarlijks rendement van 2,50% en 3,50%. Zoals u kan merken maakt jaarlijks 1% meer een gigantisch verschil.



Het tak21-product **Secure 21** van de verzekeraar Patronale Life is een goed alternatief als spreiding binnen uw risicoloze beleggingen.

Ook het momentum om een gedeelte van uw tegoeden op een spaarboekje te switchen is goed. U ontvangt eind 2011 immers uw getrouwheids- en aangroei premie over het voorbije jaar zodat u hier niets mist.

Het rendement van Secure 21 bestaat uit drie delen:

**1) Een vaste gewaarborgde intrestvoet van 2,25%**

De gewaarborgde intrestvoet bedraagt momenteel 2,25% en is gewaarborgd voor de hele looptijd.

**2) Jaarlijks aanvullende intrest**

Deze intrest is vooraf gekend en aanvullend op de gewaarborgde intrestvoet voor één kalenderjaar. Voor 2012 bedraagt ze 1,40%. Hierdoor komt het rendement voor 2012 dus op **3,65%**.

**3) Winstdeelname**

In functie van de resultaten van de Maatschappij kan eventueel een winstdeelname worden toegekend.

Enkele voordelen van Secure 21:

- 100% kapitaalwaarborg
- Staatsgarantie tot 100.000 euro
- Geen roerende voorheffing na 8 jaar en 1 maand waardoor de rendementen netto worden
- Gewaarborgd rendement
- U kent jaarlijks op voorhand de aanvullende intrestvoet
- De polis kan afgesloten worden op naam van twee verzekeringsnemers (en op het hoofd van twee verzekerden)

Wenst u bijkomende informatie of hebt u vragen over dit sterke product? Bel of mail 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

## 4. Wist u dat?

- Volgens voorlopige cijfers het loon van circa 400.000 bedienden op 1 januari 2012 met 3,48 procent zal stijgen? De verhoging geldt voor bedienden die deel uitmaken van het aanvullend paritair comité van bedienden (ANPCB).
- U vanaf 1 januari 2012 een taks moet betalen op de reële waarde van papieren kasbons, obligaties, aandelen of beleggingsfondsen om deze te dematerialiseren? In 2012 bedraagt deze taks 1 procent, in 2013 wordt hij 2 procent. Ten laatste tegen eind 2013 moeten alle papieren effecten omgezet zijn naar een effectenrekening.
- Beleggingsportefeuilles die 'verpakt' worden in een tak23-levensverzekeringscontract niet onder de nieuwe regelgeving van de verhoogde roerende voorheffing vallen?

## 5. Quotes

- ✓ "De beleggingswereld is de enige plaats waar iedereen van wegloupt wanneer er koopjes te doen zijn"

Warren Buffet

- ✓ "There is no such thing as a free lunch".

Geert Noels over rendementspotentieel van bepaalde beleggingen

- ✓ Remco Schrijver's kijk op Europa:



Asarté Invest BVBA

Mechelsesteenweg 340 – 2650 Edegem

Tel 03/443.94.60 – fax 03/257.56.50

FSMA 11.985 A

## 6. 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).

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

### Heeft het nog zin om aan pensioensparen te doen na de fiscale aanpassingen van de regering-Di Rupo?

Het netto rendement zal lager liggen dan voordien maar ons inziens is pensioensparen via een levensverzekeringscontract (hier bent u niet onderhevig aan eventuele schommelingen op de beurs) met een gewaarborgde rentevoet plus een bonus nog steeds een must. Het is een zeer veilige spaarvorm en vanwege de fiscale stimulans zal uw rendement steeds hoger liggen dan bij een andere belegging met een gelijkaardig risico.

### Wat is een ratingbureau?

Een **kredietbeoordelaar** of **rating agency** is een bedrijf dat de kredietwaardigheid beoordeelt van uitgevende instellingen van bepaalde vormen van schuldbewijzen (obligatieleningen), alsmede de schuldbewijzen zelf.

In de meeste gevallen zijn het bedrijven, banken, nationale en lokale overheden, en non-profitorganisaties die effecten uitgeven die kunnen worden verhandeld op een secundaire markt.

De kredietbeoordelaars schatten aan de hand van scenario's en risicomodellen in hoe groot de kans is dat een land, bank of een bedrijf failliet gaat en zijn schulden niet meer terug kan betalen.

De uitkomst van die analyse bepaalt welke kredietstatus een land of bedrijf krijgt. Kredietbeoordelaars geven aan de belenende organisatie een 'rapportcijfer' dat een obligatierating oftewel kredietcode wordt genoemd.

De invloed van de obligatieratings is zeer groot. Beleggers zoals pensioenfondsen, verzekeraars, banken en particulieren lenen hun geld makkelijker en tegen een lagere rente uit aan overheden en bedrijven met een goede rating, om zeker te zijn van rente en terugbetaling.

De oordelen van de kredietbeoordelaars zijn daarmee van groot belang voor overheden met hoge schulden. De kredietcodes van de kredietbeoordelingsbureaus zijn voor beleggers de voornaamste houvast om risico's te kunnen inschatten. Wanneer de kredietbeoordelaars hun ratings bijstellen en grote groepen beleggers daar op reageren door beleggingen te verkopen kan dit een zelfversterkend effect hebben.

Dat is zeker het geval wanneer beleggers bijvoorbeeld contractueel gebonden zijn aan het aanhouden van beleggingen met een bepaalde veilige minimumrating. Dit laatste is bij pensioenfondsen bijvoorbeeld soms het geval.

De bekendste kredietbeoordelaars zijn Fitch Ratings, Moody's en Standard & Poor's. Zij zijn aan het einde van de negentiende eeuw ontstaan om grote beleggers meer duidelijkheid te geven over investeringen in de spoorwegen.

Tegenwoordig hebben zij ongeveer 90 procent van de westerse markt in handen.

Asarté Invest BVBA

Mechelsesteenweg 340 – 2650 Edegem

Tel 03/443.94.60 – fax 03/257.56.50

FSMA 11.985 A

# Asarté Invest

Verzekerd beleggen

## Werkt de aandelenmarkt écht zo? Om over na te denken ☺

Een man verscheen in een dorp. Hij verklaarde eikels te willen kopen en wou er één euro per stuk voor betalen.

Omdat er veel eiken in het dorp stonden, begonnen de inwoners snel eikels te rapen. De man kocht de week erna duizenden eikels voor één euro per stuk.

De man beloofde de week erna terug te komen, en twee euro per stuk te betalen. De dorpingen begonnen opnieuw eikels te verzamelen, alhoewel er al veel minder over waren.

De man verscheen en betaalde twee euro per stuk en verklaarde de week erna opnieuw te verschijnen en vijf euro per eikel te betalen.

De voorraad eikels was bijna opgeraakt en de dorpsbewoners gingen naarstig op zoek. Ze vonden er een zeer beperkt aantal.

De man verscheen zoals beloofd, betaalde vijf euro per eikel en verklaarde de week erna terug te komen en twintig euro per eikel te betalen.

De dorpingen konden echter geen eikels meer vinden. Toen verscheen er een dag later een tweede man met een grote zak eikels op zijn rug.

De dorpingen vroegen de man of ze de eikels van de man konden kopen maar de man vroeg er tien euro per stuk voor. De dorpingen verzamelden al hun spaargeld en kochten de grote zak eikels.

Een week later daagde de eerste man echter niet meer op. Ze zagen hem nooit meer en waren al hun geld kwijt en het enige wat overbleef was een grote hoeveelheid eikels!

## **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 4

**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