

Uw Beleggingen

• April 2017 •

Beleg in robotica en innoverende technologieën

Hoelang kan het beursfeestje nog duren?

Hoe de pensioenkloof dichten?

Groeilanden
in de kijker

Nederlandse kiezers stellen markten gerust!

De financiële markten reageerden positief op het resultaat van de recente verkiezingen in Nederland, waar uittredend eerste minister Mark Rutte het haalde van de anti-islamitische kandidaat. Na de verkiezing in december 2016 van de 'groene' Alexander Van der Bellen tot Oostenrijks president, ten nadele van zijn uiterst rechtse opponent, bevestigden de Nederlandse verkiezingen dat het Oude Continent niet zo makkelijk toegeeft aan de lokroep van anti-Europese, populistische en extreemrechtse partijen.

De volgende grote verkiezingstest heeft plaats in Frankrijk. Alle ogen zijn nu al gericht op de 2e grootste economie van de eurozone, waar de 2e ronde van de presidentsverkiezingen volgens de opiniepeilingen een tweestrijd wordt tussen Marine Le Pen en Emmanuel Macron.

De wereld is in beweging, zoveel is zeker. Dat ziet u ook in ons beleggingsaanbod. We hebben het dan uiteraard over de technologie- en roboticasector (p. 3), maar ook over de groeiemarkten. Jan Boudewijns en zijn team van vermogensbeheerder Candriam geven hun visie. Na een aantal moeilijke jaren treden de groeiaandelen terug op het voorplan (p. 6 en 7).

Ook de middelen waarover de beheerders beschikken, evolueren. Zo hanteren ze sinds enkele jaren de 'smart beta'-aanpak. Wat dat precies inhoudt, leest u op p. 8.

Ten slotte legden we in onze vorige edities vaak uit hoe belangrijk het is dat u zich goed op uw pensioen voorbereidt en met welke instrumenten u een kapitaal 'voor later' kan opbouwen. In dit nummer gaan we een stap verder, want op p. 10 en 11 vindt u manieren om dit kapitaal te gebruiken ter aanvulling van uw pensioen.

Veel leesplezier!



BERNARD BEMELMANS,
SENIOR ADVISOR
INVESTMENT
STRATEGY

Inhoud

03

Beleg in robotica en innoverende technologieën

04

Hoelang kan het beursfeestje nog duren?

06

Groeilanden in de kijker

08

Wat is een smart beta-belegging?

09

Vragen van onze lezers

10

Hoe de pensioenkloof dichten?

Werkten mee aan dit nummer: Jan Vergote, Isabelle Bohets, Bernard Bemelmans, Olivier Fumiere, Guy Vanroten, Els Vander Straeten, Nadine De Baere en Alain Beernaert.

Verantwoordelijke uitgever: Belfius Bank NV, Pachecolaan 44, 1000 Brussel - Tel.: 02 222 11 11 - IBAN BE23 0529 0064 6991 - BIC GKCCBEBB - RPR Brussel BTW BE 0403.201.185 - FSMA nr. 019649 A. Voorwaarden geldig op 1 april 2017. Dit document is marketingcommunicatie en kan niet beschouwd worden als beleggingsadvies.

Concept & lay-out: www.chriscom.be



Beleg in robotica en innoverende technologieën

Artificiële intelligentie, internet der dingen, robotica... Innovatiedomeinen die veel belangstelling wekken bij het grote publiek. Veel beleggers willen dan ook een graantje meepikken van die wereld in volle ontwikkeling. Waarom beleggen in innovatie? En hoe? Kiezen voor een themafonds 'robotica en nieuwe technologie' is een interessante oplossing.

Innovatie als prestatiehefboom

Doorgaans doen innoverende bedrijven het beter dan bedrijven die het van hun kwaliteit en service moeten hebben. Daarom is innovatie de beste strategie om een duurzame concurrentievoorsprong te nemen. Maar het moet wel een voortdurend proces blijven, want de toppers van vandaag zijn niet noodzakelijk die van morgen. Het beste voorbeeld is het Finse Nokia, dat zwarte sneeuw zag doordat het de smartphone-trein miste. We raden u dus aan te beleggen in innoverende bedrijven, via een actief beheerd fonds.

Niet alleen technologische innovatie

Innovaties zijn niet alleen van technologische aard. Bij het internet der dingen bv. zit de innovatie ook in het design, het distributieproces en het business-model, dat alles geconnecteerd met big data. Maar behalve het digitale universum zijn er nog aanbren- gers van innovatie en groei:

- de gezondheidssector (computerondersteunde operaties)
- de auto-industrie (uitrusting voor zelfrijdende voertuigen)
- de industrie in het algemeen

Waarom beleggen in een themafonds?

Omdat u op die manier indirect kan investeren in verschillende technologiebedrijven met een groot groei- en rendabiliteitspotentieel, vooral actief in de volgende domeinen:

- **artificiële intelligentie:** probeert robots of computers een soort van menselijke intelligentie te geven, om ze complexe taken te laten uitvoeren
- **internet der dingen:** zorgt voor geëvolueerde diensten door objecten met elkaar te verbinden dankzij informatie- en communicatietechnologieën
- **intelligente fabriek:** produceert sneller, goedkoper en milieuvriendelijker dankzij een beter beheer van middelen en informatie-uitwisseling tussen machines, producten en de buitenwereld
- **elektromechanica:** combineert mechanica, elektronica, automatisering en micro-informatica om efficiëntere producten te ontwikkelen
- **virtuele realiteit:** dompelt de gebruiker onder in een digitaal gecreëerde kunstmatige wereld, om ermee te interageren
- **robotica:** maakt robots die zware, repetitieve en zeer nauwkeurige taken verrichten in de industrie, de wetenschappelijke wereld of in woningen

Uiteraard pleiten nog andere beheerelementen voor een belegging in een themafonds 'robotica en nieuwe technologie':

- de kwaliteit van het management
- de financiële ratio's
- de concurrentiepositie
- de innovatie
- ...

Wie in innoverende bedrijven belegt, moet een langere beleggingshorizon voor ogen hebben. U kan er ook in beleggen via een regelmatig beleggingsplan.

? MEER INFO?

- Ga gerust langs bij uw financieel adviseur. Hij helpt u graag verder. Of surf naar belfius.be/robotics.
- Bekijk onze [video](#).

Hoelang kan het beursfeestje nog duren?

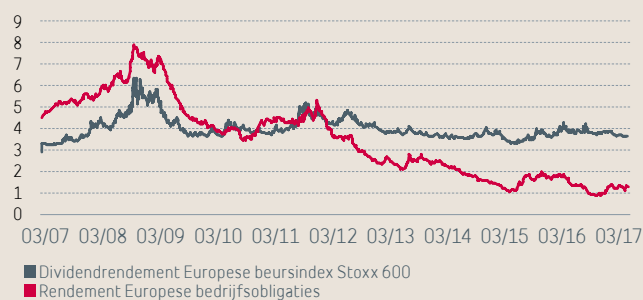
Sinds 9 maart 2009 zitten aandelen in de lift. We vieren dus al de 8e verjaardag van de huidige stierenmarkt. Veel beleggers vragen zich dan ook af of ze niet beter eieren voor hun geld kiezen en winst nemen. We zoeken het voor u uit aan de hand van een aantal grafieken.

Waarom overwegen we aandelen in onze portefeuilles?

Al sinds 2010 is het dividendrendement hoger dan de rentevergoeding voor bedrijfspapier. Aandeelhouders van bedrijven worden dus beter vergoed dan obligatiehouders. Dividenden zijn onlosmakelijk verbonden met de winstgevendheid van bedrijven. Hoe meer winst, hoe hoger het potentieel dividend. Na een moeilijke periode nemen de bedrijfswinsten sinds midden 2016 terug toe in alle regio's. Bovendien wordt de beursstijging gestut door lage rentevoeten en daar zal niet snel verandering in komen. De overheden in de ontwikkelde landen – Europa, Japan en de VS – hebben te veel schulden. Bij een fors hogere rente zouden de overheidsuitgaven de pan uit swingen.



RENTE BLIJFT LAAG, DIVIDENDEN VAN AANDELEN AANTREKKELIJK



Regionaal geven we nog altijd de voorkeur aan aandelen uit de eurozone, Japan en de groeilanden. Ook Amerikaanse aandelen worden nog licht overwogen.



We overwegen aandelen in onze portefeuilles. Een eerder voorzichtige belegger zou toch 30 à 40% in aandelen moeten beleggen.

Krimpende Chinese overcapaciteit boost Europese bedrijfswinsten

Onze hoofdeconoom Geert Gielens vond een positief verband tussen:

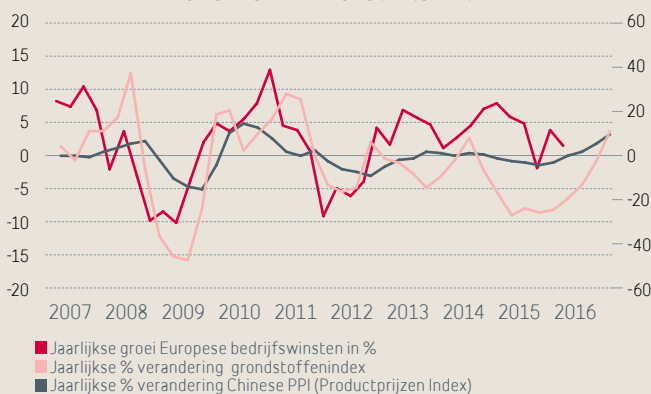
- de winstgroei van de Europese bedrijfswinsten (een belangrijke factor voor de beurskoersen) enerzijds
- en de Chinese producentenprijzen (prijzen die fabrikanten aanrekenen aan groothandel) en grondstoffenmarkt anderzijds

De stevig opwaartse knik in die twee lijnen is hoopgevend. **Waarom?**

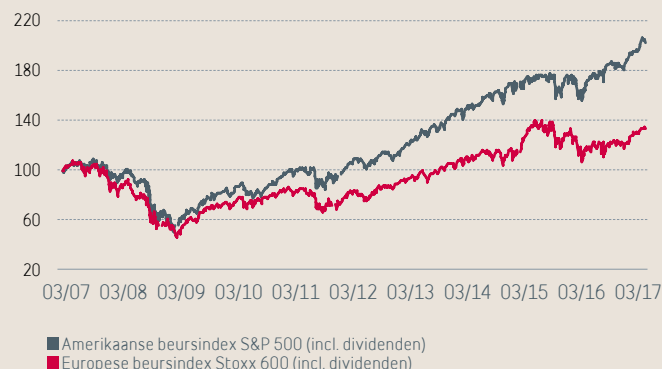
- Stilaan kunnen de Chinese fabrikanten de hogere grondstoffenprijzen doorrekenen, een teken dat de overcapaciteit in de Chinese industrie wegeeft. Gevolg: China hoeft niet langer massaal goederen op de internationale markt te dumpen, wat – vooral in Europa – voor een neerwaartse druk op de prijzen zorgde. Dat komt omdat Europese bedrijven veeleer prijsnemers zijn en de marktprijs ondergaan, in tegenstelling tot Amerikaanse bedrijven die eerder prijszetters zijn. Resultaat? Stijgende prijzen en een groeiende winstmarge voor Europese bedrijven. De winstgroei in Europa moet tussen dit en volgend jaar dus toenemen.
- Stijgende grondstoffenprijzen zijn dan weer positief, want ze wijzen op een economisch herstel in de groei landen, met China als locomotief. Dat laat Europese bedrijven toe om meer te exporteren naar die regio. Een extra signaal dus dat bedrijfswinsten in Europa in de lift zitten en het plaatje positief oogt. De vraag is natuurlijk in welke mate de beurzen vooruitgelopen zijn. In Europa zijn ze weliswaar gestegen, maar zeker niet waanzinnig. In de VS zijn de aandelenkoersen veel forser omhooggegaan.



KRIMPENDE CHINESE OVERCAPACITEIT BOOST EUROPESE BEDRIJFSWINSTEN



EUROPESE BEURZEN HEBBEN EEN INHAALBEWEGING TE GOED



Europese beurzen hebben een inhaalbeweging te goed

De Amerikaanse beurs noteert aan de hoogste koers ooit. Wie 10 jaar geleden 100 dollar belegde in de Amerikaanse S&P 500, zag dit bedrag ondertussen verdubbelen. Een sterke prestatie, aangezien we de afgelopen 10 jaar toch één van de zwaarste beurscorrecties uit de geschiedenis meemaakten. De Europese belegger moet dan weer tevreden zijn met een bescheidener rendement. Sinds maart 2007 verdiende hij jaarlijks 3,2%, vooral afkomstig uit de dividenden.

Waarom blijven Europese aandelen sinds 2012 achter?

- De Amerikaanse centrale bank greep veel vroeger en drastischer in dan de Europese, waardoor de Amerikaanse economie sneller herstelde van de bankencrisis.
- In 2012 moest de eurozone de Griekse schulden crisis het hoofd bieden en ook andere Zuid-Europese landen kregen problemen om hun schulden te vereffenen.
- In juni 2016 werd de brexit aangekondigd, gevolgd door de recente onzekerheid over de verkiezingen in Nederland, Frankrijk en Duitsland.

Een inhaalbeweging is gerechtvaardigd, want de Europese economie begint beter te draaien. Zo groeide ze in het laatste kwartaal van 2016 met 1,7%. Belangrijk is de daling van de werkloosheid tot 9,6% (nog 12,1% in mei 2013). De gezinnen geven meer uit, de bedrijfsinvesteringen nemen toe en de zwakke euro ondersteunt onze export.

Economisch gaat het beter, maar de motor draait nog niet op volle toeren. De kerninflatie (zonder voeding en energie) blijft immers stabiel rond 1%. De Europese aandelen zijn nog niet duur. Tegen zowat 15 keer hun verwachte winst dit jaar noteren de grote Europese bedrijven slechts een fractie duurder dan het langetermijngemiddelde. De Amerikaanse aandelen zijn duurder: ze noteren tegen 18,5 keer hun verwachte winst. We blijven tactisch overwogen in Amerikaanse aandelen, met een voorkeur voor aandelen uit de technologie- en biotechsector.

Besluit

Aandelen verdienen nog steeds een plaats in de portefeuille van beleggers met een langetermijnhorizon. Wie wacht op een beurscorrectie, laat wellicht rendement liggen. Maar niemand heeft een kristallen bol. Een tijdelijke terugval is altijd mogelijk. Spreid daarom uw aankopen in de tijd. Waarom niet maandelijks een bedrag beleggen?

Groeilanden in de kijker

Groeilanden zijn landen of regio's die zich in sneltempo ontwikkelen. Vergeleken met het 'rijke Westen' ligt het gemiddeld inkomen er een pak lager, maar door de hogere economische groei verkleint deze achterstand stilaan. Zo behoren steeds meer mensen in China, Rusland of Brazilië tot de middenklasse. Een positief verhaal voor de lokale bedrijven...

Als belegger kan u een graantje meepikken van deze groei. We spraken met Jan Boudewijns en zijn team. Hij is bij fondsenbeheerder Candriam verantwoordelijk voor het beheer van de aandelenfondsen die beleggen in groeilanden.

Waarom bent u optimistisch voor groeilandaandelen?

"De economische groei in de regio versnelt, of herstelt zich alvast na een moeilijke periode. Rusland en Brazilië laten de recessie achter zich en de overgang van de Chinese economie naar meer consumptie voltrekt zich geleidelijk aan. Sinds kort groeien de bedrijfswinsten opnieuw, terwijl de groeilandaandelen nog altijd goedkoper gewaardeerd zijn dan de westerse."

Waardoor presteerden de groeilandaandelen de voorbije jaren slechter dan die van de ontwikkelde landen?

"Veel groeilanden zijn afhankelijk van grondstoffenuitvoer. Vanaf 2011 tot begin 2016, een periode van dalende grondstoffeprijzen, deden de groeilandaandelen het dan ook minder goed. Maar het afgelopen jaar verdubbelde de olieprijs bijna. Goed nieuws voor Rusland, Brazilië, Indonesië en Maleisië! Sinds maart 2016 doen de groeilandaandelen het relatief beter, een trend die nog kan aanhouden."

Zijn de hogere grondstoffeprijzen geen streep door de rekening van China en India?

"Als invoerder van grondstoffen staan deze landen inderdaad aan de andere kant. De laatste jaren zien we de handel tussen de groeilanden onderling sterk toenemen. Zo gaat ongeveer de helft van de Chinese export al richting andere groeilanden. China kan dus profiteren van een hogere vraag naar zijn producten vanuit de grondstofrijke groeilanden. In deze landen roomt de overheid de hogere inkomsten uit grondstoffen vaak af (via hogere belastingen voor bv. de oliebedrijven), waardoor ze meer ruimte heeft om te investeren of om de consumptie aan te zwengelen."

Vormt de politieke koerswijziging in de VS een bedreiging voor de groeilanden?

"Mexico is het meest kwetsbaar. Voor de andere landen ben ik minder bezorgd, al moeten we de uiteindelijke daden van de nieuwe administratie en de gevolgen ervan afwachten. De uitspraken van Donald Trump hadden zeker een invloed op het beleggerssentiment. Vraag is in hoeverre mogelijke protectionistische maatregelen op lange termijn invloed gaan hebben op de groeilanden. De terugtrekking van de VS uit het Trans-Pacific Partnership (TPP) en het afblazen van de gelijkaardige onderhandelingen met Europa bv. maken de weg vrij voor China om meer invloed uit te oefenen op de regio en de rest van de wereld. Daarbij denken Chinese politici veel meer op lange termijn dan in het westen."



Sinds maart 2016 doen de groeilandaandelen het relatief beter, een trend die nog kan aanhouden.

Door de westerse sancties voor Rusland kunnen beleggers een aantal aandelen niet kopen. Eens de relatie met de VS verbetert, worden de sancties misschien afgebouwd. Daarnaast is de hogere olieprijs belangrijk voor de Russische economie en beurs."

Hoe ziet u de Chinese aandelenmarkten evolueren?

"Hopelijk kunnen de Chinese beurzen een moeilijke periode afsluiten. De onverwachte devaluatie van de yuan in de zomer van 2015 leidde tot een heuse beurscrash. Het stilleggen van de beurshandel in januari 2016, de onsamenvangende communicatie van de Chinese overheid... niet echt opbeurend voor het vertrouwen van buitenlandse beleggers.

Heel wat beleggers zijn negatief voor de grote Chinese staatsbanken. We delen die visie niet volledig. Deze aandelen zijn goedkoop en de Chinese schuldenberg is immens maar beheersbaar en de groei ervan vertraagt. Naast veel schulden heeft het land veel activa: maar liefst 30% van het gezinsinkomen wordt gespaard. Bovendien is 90% van de schuld in binnenlandse handen.



12,25%

DE BRAZILIAANSE CENTRALE BANK HEEFT RUIMTE OM DE ZEER HOGE RENTE TE VERLAGEN, WAT POSITIEF IS VOOR DE BEURZEN.

De Chinese technologieaandelen zijn ook aantrekkelijk maar wel minder goedkoop. Voor deze sector kijken we naast China ook zeker naar Zuid-Korea en Taiwan. Marktleiders zoals Tencent (internet-portaal, computerspellen) en de lenzenspecialist Sunny Optical, Chinese topbedrijven die beide in Hongkong noteren, het Zuid-Koreaanse Samsung Electronics en het internetbedrijf Naver, en de Taiwanese chipproducent TSMC blijven sterk presteren."

Kleine beleggers werken best met een fonds. Verkiest u een fonds dat zich uitsluitend richt op China, of eerder een breed gespreid groeilandfonds?

"Voor een eerste belegging kies ik een breed gespreid fonds over alle groeiregio's heen. Niet alleen Azië, maar ook Latijns-Amerika, Rusland enz. Naast China zijn we ook positief voor Brazilië en Indië. Brazilië is eerder een gesloten economie, waar de binnenlandse consumptie belangrijk is. De centrale bank heeft ruimte om de zeer hoge rente (12,25%) te verlagen, wat positief is voor de beurzen. Interimpresident Temer is verplicht om de economie verder te hervormen, wil hij in 2018 herkozen worden. Hij voert een vrij hard neo-liberaal beleid, met afbouw van de sociale programma's van zijn voorgangers.

De Indiase economie heeft een enorm potentieel, maar het land heeft nog een lange weg te gaan: slechte infrastructuur, enorme bureaucratie... Maar met zijn hervormingen is premier Modi op de goede weg.

Werkt u met een referentie-index?

"De MSCI Emerging Markets met 832 aandelen, is ons breed referentiekader. Hieruit kiezen we 100 tot maximaal 120 bedrijven waarin we geloven. De landselectie is minder van belang, dus het gewicht van de landen in ons fonds kan afwijken van dat van de referentie-index. Bovendien hechten we veel belang aan een goed bestuur. Zo moeten de bedrijven in ons fonds hun boekhouding bv. volgens internationaal erkende standaarden voeren."

Besluit

Groeilandaandelen verdienen een plaats in uw portefeuille. Kies voor een goed gespreid fonds, actief beheerd door specialisten. Het aandelengedeelte van uw portefeuille mag voor 10 à 15% bestaan uit bedrijven uit de groeilanden.

? MEER INFO?

Wil u meer info over een fonds dat wereldwijd in groeilandaandelen belegt? Surf dan naar belfius.be/groeilandaandelenfonds of raadpleeg uw financieel adviseur.



Wat is een smart beta-belegging?

Sinds enkele jaren passen fondsenbeheerders de smart beta-aanpak toe in een aantal van hun fondsen. Wat is het en wat zijn de troeven ervan?

Oorsprong?

De smart beta-aanpak is ontstaan uit kritiek op passief beheer, bv. bij trackers en indexfondsen. Daarbij vormen de aandelen met de grootste beurskapitalisaties een groot deel van de portefeuille, net zoals in de referentie-index ervan. Maar voor de toekomstige prestatie is dat niet noodzakelijk verstandig. Zo vertegenwoordigen bij de Stoxx Europe 600 de 10 grootste beurskapitalisaties op zich alleen al 17% van de index! Voor de S&P 500 bedraagt die verhouding 18%...

De smart beta-benadering bestaat erin sleutelfactoren en -criteria te bepalen voor de aandelen of obligatieselectie en op basis daarvan modellen uit te werken die het rendement en de diversificatie van het fonds kunnen verbeteren en tegelijk het risico kunnen verminderen.

Deze criteria kunnen rekening houden met:

- een specifiek kenmerk van een belegging, bv. de grootte van de onderneming (Small, Mid of Large Caps), haar dividendbeleid...
- bepaalde macro-economische variabelen, zoals de economische groei

Voor obligatiefondsen worden enkele specifiekere factoren in aanmerking genomen:

- de looptijd (lang of kort)
- de risicopremie (of de extra rente vergeleken met de staatsbons) voor bv. hoogrentende obligaties en obligaties van groei landen
- de goedkope deviezen of die van landen in volle herstructurering

Troeven van Candriam

De door de beheerder gekozen criteria en de manier waarop hij zijn portefeuille concreet samenstelt, zijn essentieel. Er bestaan evenveel smart beta-benaderingen als beheerders, want alles hangt af van de parameters en accenten die zij in hun modellen leggen.

Bij Candriam ligt de nadruk op het risico, waardoor de beheerders waarden met een geringere volatiliteit of schommelingsgraad verkiezen. De smart beta-strategie wordt aangevuld met een analyse van de aandelenkwaliteit op basis van 5 criteria:

- de rendabiliteit van de ondernemingen
- hun groei
- de kwaliteit van hun management
- hun schuldenlast
- hun concurrentiepositie

Met de smart beta-aanpak beoogt men door de combinatie van waarden met een gering risico en kwaliteitswaarden een stabielere prestatie, ongeacht de marktomstandigheden.

Passief beheer

Passief beheer wil zo getrouw mogelijk een referentie-index kopiëren, bv. de Bel 20, de Euro Stoxx 50 of de S&P 500. Dit type van beheer zien we bij trackers (of ETF's) of indexfondsen. Daartegenover staat actief beheer, waarbij de beheerder posities kiest die verschillen van de referentie-index, met de bedoeling de prestatie ervan te overtreffen.

? MEER INFO?

Samen met de eerder traditionele benaderingen kan deze benadering extra diversificatie creëren. Geïnteresseerd? Raadpleeg dan zeker uw financieel adviseur!

Vragen van onze lezers

Belfius organiseert regelmatig 'webinars'.
Wat moet ik me daarbij voorstellen?
En hoe kan ik me inschrijven?



P.B. UIT LAKEN

De term 'webinar' is een combinatie van 'web' en 'seminar'. Het is met andere woorden een seminarie dat u live online kan volgen. Op eenzelfde internetpagina hoort en ziet u de spreker via video, en kan u zijn of haar slides volgen. Ondertussen kan u in realtime vragen stellen via een chatkanaal. Na een uiteenzetting van ongeveer een halfuur tot een uur beantwoordt de spreker meteen de meest relevante vragen. De andere komen later aan bod in één van onze publicaties, op onze website...

Waarover?

Heel wat verschillende onderwerpen komen aan bod. Een greep uit de thema's van onze meest recente webinars:

- Beleggen in aandelen van kleine Belgische bedrijven?
- Onze beleggingstips voor 2017
- Hoe een huwelijkscontract opstellen?
- Macro-economische situatie: wat brengt 2016 nog voor uw beleggingen?
- Belfius Personal Global Portfolio: dé globale beleggingsservice
- Hoe aan vermogensplanning doen via een levensverzekering?

Voordelen?

- U hoeft zich niet te verplaatsen. Neem gewoon deel vanuit uw luie zetel!
- Het aantal deelnemers is onbeperkt.
- Webinars zijn vaak interactiever dan gewone seminars. Deelnemers stellen doorgaans meer vragen, omdat ze dat niet voor een volle zaal hoeven te doen. Om u een idee te geven: per webinar worden gemiddeld 50 tot 60 vragen gesteld!

De nood aan informatie over beleggen is blijkbaar groot, want het succes van onze webinars is overweldigend. En het blijft toenemen: voor elk webinar schrijven 1.000 à 1.500 mensen in. Van de ingeschrevenen volgt ongeveer 30% het ook effectief live. Wie ingeschreven is, maar toch geen tijd heeft om het webinar live te volgen, krijgt de kans om het nadien nog online te bekijken – wat velen dan ook doen.

Deelnemen?

Heel eenvoudig!

- U surft naar belfius.be/webinar, waar u ook onze vorige webinars kan herbekijken.
- Hebt u nog nooit aan een webinar deelgenomen, dan maakt u best een nieuwe 'account' aan.
- Eens uw 'account' aangemaakt, kan u alle webinars uit het archief herbekijken. En krijgt u telkens een mail met de aankondiging van een nieuw webinar. Ook via Uw Beleggingen en op belfius.be worden nieuw geplande webinars altijd aangekondigd.



“U hoeft zich niet te verplaatsen. Neem gewoon deel vanuit uw luie zetel!”



Hoe de pensioenkloof dichten?

Als u met pensioen gaat, ruilt u uw beroepsinkomen voor het wettelijk pensioen, dat vaak een stuk lager ligt. Allicht hebt u daarvoor 'een appeltje voor de dorst' opzijgezet, bv. via pensioensparen of een groepsverzekering. En nu wil u die som voor een lange periode beleggen, waarbij u uw pensioen wil aanvullen met een periodieke uitkering.

Maar:

- de rente van vastrentende oplossingen is zeer laag en dekt zelfs de inflatie niet
- beleggingen met een hoger potentieel rendement bieden vaak geen bescherming, met het risico dat de periodieke uitkeringen het kapitaal bij moeilijke financiële markten al volledig oppeuzelen vóór het einde van uw beleggingshorizon

Een brede waaier van gemengde fondsen

Het kapitaal bestemd om uw pensioen aan te vullen, belegt u best niet volledig in aandelen. Want dan speelt u bij een beurscrash een groot deel ervan kwijt. Gemengde fondsen zijn een goed alternatief. Deze fondsen zijn eventueel beschikbaar onder bancaire vorm of onder de vorm van een levensverzekering (tak 23).

Goede spreiding via gemengde fondsen

Gemengde fondsen bestaan uit een goed gespreide portefeuille van bv. aandelen, obligaties, alternatief beheer, cash en afgeleide producten, die actief wordt beheerd. Dat betekent dat de samenstelling ervan voortdurend wordt aangepast naargelang de evolutie op de financiële markten.

De goede spreiding beperkt het risico op een koersdaling en toch hebt u uitzicht op een mooi potentieel rendement. Maar u kan dat risico nog verlagen.

Gemengde fondsen met beperkte koersdalingen

Deze gemengde fondsen gaan nog een stap verder en verlagen het risico op een koersdaling via hun beheer:

- bij een crash op de aandelenmarkt wordt het aandelengewicht bv. fors afgebouwd
- bij een rentestijging wordt de looptijd van de onderliggende obligaties bv. verkort om de negatieve impact op de koers te beperken

Zo worden:

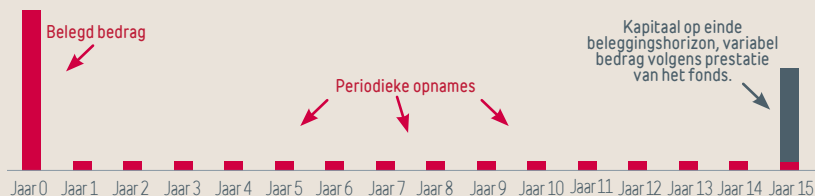
- grote koersdalingen vermeden
- eventueel opgebouwde winsten in het fonds (gedeeltelijk) beschermd

Gemengde fondsen met beperkte koersdalingen en een einddatum

Hiermee krijgt u nog meer gemoedsrust, want deze fondsen kunnen het risico verlagen als de einddatum nadert, door bv. het gewicht van cash of kredietwaardige obligaties op te bouwen. Zo vermijden ze dat een groot deel van de opgebouwde winsten enkele jaren vóór de einddatum nog wordt kwijtgespeeld.



BELEGGINGSHORIZON VAN 15 JAAR (PERIODIEKE OPNAME EN RESTKAPITAAL)



OP TE NEMEN BEDRAGEN BIJ EEN BELEGD BEDRAG VAN 100.000 EURO

Beleggingshorizon 10 jaar

Kapitaal op einddatum	Geschat jaarlijks rendement 1%	Geschat jaarlijks rendement 3%	Geschat jaarlijks rendement 5%
0 euro (0%)	per maand: 871 euro na 10 j: 104.520 euro	per maand: 949 euro na 10 j: 113.880 euro	per maand: 1.028 euro na 10 j: 123.360 euro
50.000 euro (50%)	per maand: 476 euro na 10 j: 57.120 euro	per maand: 595 euro na 10 j: 71.400 euro	per maand: 712 euro na 10 j: 85.440 euro
100.000 euro (100%)	per maand: 82 euro na 10 j: 9.840 euro	per maand: 243 euro na 10 j: 29.160 euro	per maand: 397 euro na 10 j: 47.640 euro

Beleggingshorizon 15 jaar

Kapitaal op einddatum	Geschat jaarlijks rendement 1%	Geschat jaarlijks rendement 3%	Geschat jaarlijks rendement 5%
0 euro (0%)	per maand: 595 euro na 15 j: 107.100 euro	per maand: 678 euro na 15 j: 122.040 euro	per maand: 756 euro na 15 j: 136.080 euro
50.000 euro (50%)	per maand: 339 euro na 15 j: 61.020 euro	per maand: 460 euro na 15 j: 82.800 euro	per maand: 581 euro na 15 j: 104.580 euro
100.000 euro (100%)	per maand: 82 euro na 15 j: 14.760 euro	per maand: 243 euro na 15 j: 43.740 euro	per maand: 397 euro na 15 j: 71.460 euro

Beleggingshorizon 20 jaar

Kapitaal op einddatum	Geschat jaarlijks rendement 1%	Geschat jaarlijks rendement 3%	Geschat jaarlijks rendement 5%
0 euro (0%)	per maand: 457 euro na 20 j: 109.680 euro	per maand: 544 euro na 20 j: 130.560 euro	per maand: 637 euro na 20 j: 152.880 euro
50.000 euro (50%)	per maand: 270 euro na 20 j: 64.800 euro	per maand: 393 euro na 20 j: 94.320 euro	per maand: 517 euro na 20 j: 124.080 euro
100.000 euro (100%)	per maand: 82 euro na 20 j: 19.680 euro	per maand: 243 euro na 20 j: 58.320 euro	per maand: 397 euro na 20 j: 95.280 euro

Een extra procent rendement is een wereld van verschil

Elke procent extra rendement heeft een grote impact. U:

- kan periodiek een groter bedrag opnemen
- kan dat periodiek groter bedrag langer opnemen
- hebt een groter eindkapitaal

Hoe langer uw beleggingshorizon, hoe groter het effect.

Wil u gedurende een lange periode maandelijks mooie bedragen opnemen en/of een mooi eindkapitaal, dan moet u op zoek gaan naar rendement! Welk bedrag u wil als aanvulling op uw pensioen, hoelang u belegt en hoeveel procent van uw startkapitaal u wil behouden op einddatum, hangt af van uw persoonlijke situatie (zie kaderstuk voor enkele voorbeelden).

! OPGELET

Deze gemengde fondsen bieden geen kapitaalbescherming.

Interessant om te weten

Wie met zijn spaarcenten wil rentenieren, denkt vaak aan een couponuitkering. Maar fiscaal gezien is dat niet aan te raden, want op de volledige coupon van een gemengd fonds is 30% roerende voorheffing verschuldigd. En dat knaagt aan uw rendement.

Voor een aanvullend inkomen is de kapitalisatieversie van een fonds en de verkoop van deelbewijzen fiscaal interessanter. Bovendien hebt u meer controle over het bedrag dat u periodiek wil opnemen.

Met pensioen? U hebt nog een lange beleggingshorizon

Mensen worden almaar ouder: de huidige levensverwachting voor vrouwen is 83 jaar in België en 78 jaar voor mannen. En binnen 10 jaar ligt die verwachting nog wat hoger. Gaat u dus nu op pensioen, dan is de kans groot dat u de kaap van 80 bereikt. Bij een lange beleggingshorizon kan u dan ook wat meer risico nemen, wat uw rendement normaal ten goede komt.

? TIP

U denkt best ook al aan successieplanning, om uw dierbaren een financieel steuntje in de rug te geven of uw successiefactuur te beperken. Via een gift of schenking kan u een deel van uw kapitaal overmaken aan bv. uw (klein)kinderen of een vriend(in). Of u wacht tot in de loop van uw belegging, want u kan altijd extra deelbewijzen verkopen en via schenking of gift doorgeven. Wil u dat uw kapitaal pas bij uw overlijden naar (een) bepaalde begunstigde(n) gaat, dan kan een testament of beleggingsverzekering een oplossing bieden. Contacteer uw financieel adviseur voor meer info.



Wil u het beste
voor uw geld?

Kijk verder.
En spreid maximaal.

Zorg er steeds voor dat uw beleggingsportefeuille goed gespreid is én vooral ook blijft.

Want bewust beleggen stopt nooit.

Maak een afspraak met uw financieel adviseur om dit samen te bekijken of neem alvast onze gouden regels voor beleggers door op belfius.be/beleggen-in-2017

Belfius Bank NV, Pachecolaan 44, 1000 Brussel - IBAN BE23 0529 0064 6991 - BIC GKCCBEBB - RPR Brussel BTW BE 0403 201.185 - FSMA nr. 19649 A.

 **Belfius**
Bank & Verzekeringen