

Uw Beleggingen

• April 2018 •

Gestructureerde beleggingsverzekering:
interessant alternatief voor defensieve beleggers

De hervorming van het huwelijksvermogensrecht

Beleg in megatrends
die de wereldeconomie
bepalen

Denk op lange termijn

Aandelenbeleggers zijn de laatste jaren verwend geweest: de koersen bewogen relatief weinig en gingen wereldwijd gestaag hoger. Sinds begin dit jaar merken we dat de koersbewegingen groter zijn en werden we al 'getrakteerd' op correcties van 10% en meer. Na de sterke beursstijging van de afgelopen jaren mag dat niet verwonderen. Beleggers verkopen – soms in paniek – hun aandelen om wat winsten veilig te stellen. Daarnaast moeten ze zich ook aanpassen aan de nieuwe realiteit, waarin de rente stilaan hoger kruipt.

Zoals u in vorige nummers al kon lezen, zien we de beurscorrecties eerder als een opportuniteit dan als een voorbode voor slecht economisch nieuws. De wereldeconomie groeit synchroon en de inflatie blijft relatief laag. Zowel de consumenten als de bedrijven hebben vertrouwen in de toekomst. Kan een handelsoorlog dit scenario dwarsbomen? We denken van niet. U leest er meer over op p. 6-7.

Om met een gerust hart te kunnen beleggen, volgt u best deze stappen.

- Kies een beleggingsstrategie die past bij uw beleggingsdoelstellingen, uw risicobereidheid en uw concrete wensen en behoeften.
- Hou daarbij altijd de lange termijn voor ogen.
- Vergeet het motto 'spreiding en nog eens spreiding' niet, en dan zowel over verschillende producten als in de tijd.
- Ban daarbij uw emoties en houd u aan uw gekozen strategie.

Bent u op zoek naar opportuniteiten, sta dan even stil bij de megatrends die onze samenleving de komende decennia vorm zullen geven. Aandelenbeleggingen in demografische trends, robotica of biotechnologie zijn bij uitstek langetermijnbeleggingen. Meer weten? Lees er alles over op p. 3-5.

Veel leesplezier!



ELS VANDER STRAETEN
SENIOR ADVISOR

Inhoud

03

Beleg in megatrends die de wereldeconomie bepalen

06

Volatiliteit terug van weggeweest

08

Gestructureerde beleggingsverzekering: interessant alternatief voor defensieve beleggers

10

Nieuw-Zeelandse dollar

11

De hervorming van het huwelijksvermogensrecht

Werkten mee aan dit nummer: Jan Vergote, Brent Van De Moortele, Philippe Evrard, Olivier Fumière, 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 2018. Dit document is marketingcommunicatie en kan niet beschouwd worden als beleggingsadvies.

Concept & lay-out: www.chriscom.be

Beleg in megatrends die de wereldeconomie bepalen



JAN VERGOTE
VERANTWOORDELIJKE
INVESTMENT
STRATEGY

Net zoals onze samenleving vandaag niet meer dezelfde is als die van 50 jaar geleden, zal ze er tegen 2050 ook weer anders uitzien. Alleen zullen de veranderingen een grotere impact hebben op ons dagelijkse leven. Zogenaamde 'megatrends' zorgen voor fundamentele verschuivingen op verschillende vlakken. Op die manier bepalen ze hoe de samenleving van morgen eruitziet en veranderen ze mee het beleggingslandschap.

Megatrends vormen een fenomeen dat vandaag al aan de gang is. We bespreken ze met Jan Vergote, verantwoordelijke Investment Strategy bij Belfius Bank & Verzekeringen. Zo bekijken we de impact ervan tegen 2050 en vertellen we u hoe u hiervan kan profiteren. Want u kan als belegger op deze megatrends inspelen via verschillende beleggingen. U kan dus spreiden, en dit niet alleen over trends heen.

Wat zijn megatrends en wat betekenen ze voor onze huidige samenleving?

Jan Vergote: "Megatrends worden vaak omschreven als onomkeerbare, nu al zichtbare en langdurige veranderingsprocessen, met een zeer brede reikwijdte en met ingrijpende, verstrekkende en kritieke gevolgen. Het zijn m.a.w. krachtige factoren die de toekomstige samenleving en fundamentele ontwikkelingen erin vormgeven. Megatrends tekenen zich op een ingrijpende en tegelijk moeilijk grijpbare manier af. En dit zowel wereldwijd als lokaal, zowel nu als in de toekomst. Ze laten zich vandaag al voelen en zullen de samenleving over een langere periode veranderen."

Door de voortdurend groeiende wereldbevolking zullen we in 2050 met 10 miljard mensen zijn.

Geef eens een concreet voorbeeld van een megatrend en zijn gevolgen.

J.V.: "Een heel belangrijke speelt zich af op het vlak van demografie. Zo groeit de wereldbevolking voortdurend aan en worden we alsmäär ouder. Daardoor zullen we tegen 2050 met 10 miljard mensen zijn. Iets om over na te denken: waar gaan we wonen, werken, naar school gaan, zijn er voldoende wegen als we allemaal een eigen wagen hebben, zullen er nog bossen zijn als we iedereen willen voorzien van een woning?"

Ongetwijfeld valt ook de vergrijzing hieronder?

J.V.: "Inderdaad. We leven alsmäär langer, dus ook de oudere bevolking blijft aangroeien. Binnen 30 jaar zijn er meer 60-plussers dan -15-jarigen, is de gemiddelde leeftijd van de wereldbevolking gestegen tot 38 jaar en zijn er wereldwijd voor elke gepensioneerde nog slechts 2 actieve personen t.o.v. 4 in 2015.

Een andere trend op demografisch vlak is de verstedelijking. Door de voortdurend aangroeiende wereldbevolking zal het aantal megasteden tegen 2050 verdrievoudigen en zullen er 68 steden zijn met meer dan 10 miljoen inwoners en 6 steden met meer dan 30 miljoen inwoners. Logisch, want elke week groeit de stedelijke bevolking wereldwijd aan met 1,5 miljoen mensen. Uiteraard heeft dat een weerslag op de nodige infrastructuur. De komende 10 jaar zijn er dan ook voor 8 biljoen dollar aan infrastructuuruitgaven nodig in megasteden als New York, Beijing, Shanghai en Londen."



De groeilanden vormen ook een megatrend. In welke zin?

J.V.: "Ook op economisch vlak zijn er grote veranderingen op til, met o.a. een machtsverschuiving van de ontwikkelde naar de groeilanden. Nu al verliezen de VS en Europa langzaam maar zeker terrein t.o.v. landen als China, India en Indonesië. En binnen 30 jaar zullen de groeilanden overheersen in de lijst van de 10 grootste economieën ter wereld volgens bruto binnenlands product."

Daarnaast groeit ook de middenklasse in die landen. Zo zullen in 2050 maar liefst 1 miljard Chinezen tot de middenklasse behoren en zal de Aziatische middenklasse goed zijn voor meer dan de helft van alle consumptiebestedingen."

Een 3e megatrend zijn de technologische doorbraken, zoals de opmars van robotica. Leg eens uit.

J.V.: "Vandaag horen we regelmatig berichten over robots die bepaalde taken in bedrijven overnemen. Maar dat is nog maar het begin. Tegen 2050 zullen robots ook gewoon deel uitmaken van ons dagelijks leven en wie weet, zelfs huishoudelijke taken uitvoeren. Geen wonder als je weet dat de rekenkracht van computers om de 18 maanden verdubbelt."

Ook de voortdurende innovatie in de gezondheidszorg valt onder deze megatrend. Zo wordt doe-het-zelf-gezondheidszorg een revolutionaire realiteit. Net als hyperconnectiviteit, waarbij er zo'n 15.000 satellieten in een baan om de aarde zitten, 100.000 schepen gelijktijdig op de oceanen varen, 50.000 vliegtuigen in de lucht hangen en we met 1 miljard auto's onderweg zijn."

Dat kan alleen maar zware gevolgen hebben voor ons milieu en het klimaat. Samen met een aantal maatschappelijke veranderingen vormen zij de 4e megatrend.

J.V.: "En ook hier is de impact niet te onderschatten. Zo werd de voorbije 50 jaar al de helft van al het regenwoud ter wereld gekapt en zullen wouden en ecosystemen op die manier verdwijnen tegen 2050."

Een ander zeer verontrustend onderdeel van deze trend is de klimaatverandering. Met gevolgen als smeltende gletsjers en een stijgend zeewaterniveau, waardoor mensen zullen migreren. Maar het meest opmerkelijke is en blijft de voorspelling dat de Noordpool tegen 2050 ijsvrij kan zijn."

Toch heeft deze megatrend ook een positieve kant.

J.V.: "Inderdaad. Het feit dat schone, hernieuwbare energie in de lift zit en op termijn de fossiele brandstoffen zal vervangen, kunnen we alleen maar toejuichen. Net als het ontstaan van de deeleconomie, waarbij gedeelde consumptie centraal staat en we alsmaar meer dingen zullen delen, van onze auto tot zelfs ons huis."

Allebei neveneffecten van de megatrend milieu- en maatschappelijke veranderingen. Maar evengoed zullen ze onze samenleving veranderen en mee bepalen hoe de wereld van morgen er zal uitzien. Totaal anders dan vandaag, dat staat in elk geval vast!"

De groeiende Aziatische middenklasse wordt verantwoordelijk voor meer dan 50% van de consumptie-uitgaven.

Profiteer nu van minstens 50% op de instapkosten!

Per megatrend hebt u verschillende mogelijkheden om te beleggen, gaande van dynamische tot defensieve producten. Met 1 zekerheid: hoe u ook in de megatrends belegt, u geniet minstens 50% korting op de instapkosten t.e.m. 1 juli 2018. Wie kiest voor dynamische fondsen, moet wel een lange beleggingshorizon voor ogen houden.



“
Binnenkort maken
robots gewoon
deel uit van ons
dagelijks leven.

Interesse om te beleggen in megatrends?

Dan hebt u keuze te over. Ook spreiden is een mogelijkheid, zowel over trends als over productcategorieën heen.

Demografische verschuivingen

- Aandelenfondsen (~50% instapkosten) die beleggen in:
 - bedrijven die meegroeien met de wereldbevolking
 - biotechnologische bedrijven en sectoren
 - bedrijven uit de farmaceutische, gezondheidszorg- en biotechnologiesector
- Tijdelijke gestructureerde beleggingen (0% instapkosten):
 - een gestructureerde tak 23-beleggingsverzekering die een demografische index volgt
 - een gestructureerde note in euro, waarvan de potentiële meerwaarde afhankelijk is van de prestaties van de iStoxx Europe Demography 50 Index

Groeilanden

- Aandelenfondsen (~50% instapkosten) die beleggen in:
 - China, Zuid-Korea, Taiwan en Hongkong
 - groeilanden
 - Chinese bedrijven, vooral op de beurs van Hongkong
- Obligatiefondsen (~50% instapkosten) die beleggen in:
 - Latijns-Amerika, Azië, Oost-Europa en Afrika, en dit in USD of in de lokale munt
- Tak 23-beleggingsverzekering (0% instapkosten):
 - een levensverzekering die belegt in fondsen van internationale fondsenbeheerders die onderliggend kunnen beleggen in groeilanden

Technologische doorbraken

- Aandelenfondsen (~50% instapkosten) die beleggen in:
 - bedrijven die significante inkomsten halen uit robotica en/of innovatieve technologieën
- Tijdelijke gestructureerde beleggingen (0% instapkosten, inschrijven t.e.m. 30-04-2018):
 - een gestructureerde note in euro, waarvan de potentiële meerwaarde afhankelijk is van de prestaties van de Solactive Digital Economy Index

Klimaat- en maatschappelijke verschuivingen

- Aandelenfondsen (~50% instapkosten) die maatschappelijk en duurzaam beleggen in:
 - thematische fondsen van internationaal belegde fondsenbeheerders
 - bedrijven die in hun sector de beste van de klas zijn op sociaal, ecologisch en bedrijfsethisch vlak
 - Japan, Australië, Hongkong en Singapore
 - de eurozone
- Beheersmandaat (~50% instapkosten):
 - een contract discretionair vermogensbeheer dat belegt volgens de principes van duurzaam beheer
- Tak 23-beleggingsverzekering (0% instapkosten):
 - een levensverzekering die belegt in bedrijven die in hun sector de beste van de klas zijn op sociaal, ecologisch en bedrijfsethisch vlak

? MEER INFO?

Wil u meer weten over de impact van de megatrends op uw beleggingen? Volg dan het webinar op 15 mei om 20u. U kan dit bekijken via belfius.be/webinar.

! NOG NIET OVERTUIGD?

U vindt meer info op belfius.be/megatrends.

Volatiliteit terug van weggeweest

Sinds begin dit jaar is de volatiliteit, of de mate waarin de beurzen schommelen, terug. De beurzen vielen al 2 keer terug met ongeveer 10%, om tussentijds wel op te veren. Begin februari rolde een 1e verkoopgolf over de beurzen en begin maart was er even paniek, omdat president Trump heffingen aankondigde op de invoer van staal en aluminium. De storm ging snel liggen, maar stak eind maart terug de kop op, nadat Trump nieuwe taken op Chinese goederen aankondigde. Nochtans is iedereen ervan overtuigd dat een handelsoorlog in niemands belang is.



ENKELE CIJFERS

	01-01-18 tot 31-01-18	31-01-18 tot 09-02-18	09-02-18 tot 26-02-18	26-02-18 tot 02-03-18	01-01-18 tot 26-03-18
S&P 500 (Amerikaanse beurs in USD)	+5,62%	-7,23%	+6,11%	-3,18%	-0,56%
BEL 20 (Belgische beurs)	+3,36%	-5,72%	+3%	-3,09%	-4,55%
Eurostoxx 50 (50 belangrijkste aandelen eurozone)	+3,01%	-7,85%	+4,12%	-4,00%	-6,43%

Deze tabel illustreert duidelijk dat de periode met weinig tot geen beurschommelingen achter de rug is. Vooral omdat het tijdperk van goedkoop geld op zijn laatste benen loopt en de 1e tekenen van een mogelijk hogere inflatie opduiken (vooral in de VS). De financiële markten moeten terug wennen aan deze realiteit. Na de sterke beursstijgingen van de laatste jaren worden beleggers zenuwachtiger en drukken ze sneller op de verkoopknop.

De aanleiding van de 1e verkoopgolf was het goede banenrapport in de VS (vrees voor hogere lonen en dus inflatie). We beschouwden deze 'minicrash' als een gezonde correctie die mooie instapmogelijkheden creëert. Maar de acties van president Trump veranderen onze positieve visie op de aandelenmarkten niet, en wel hierom.



Handelsconflicten zijn van alle tijden

Op 1 maart kondigde Trump heffingen aan op de invoer van staal (25%) en aluminium (10%), en op 22 maart waren Chinese producten (vooral uit de technologiesector) aan de beurt. Hij is niet de 1e president die de binnenlandse staalproductie wil beschermen. In 2002 voerde president Bush invoertarieven op staal in (30%), maar in december 2003 trok hij die onder druk van de Wereldhandelsorganisatie alweer in. Bush lag toen trouwens in eigen land onder vuur, omdat de kosten van de autofabrikanten stegen door de invoerrechten.

China, de grootste staalexporteur, bleef in 1e instantie opmerkelijk stil, ook omdat de VS weinig Chinees staal invoeren. Slechts 2% van hun staalinvoer komt uit China. Voor Canada, Mexico en Brazilië zijn de VS echter de belangrijkste afnemer van staal. Zo ging liefst 88% van de Canadese staalexport in 2016 richting VS, voor Brazilië was dat 73% en voor Mexico 34%. Uiteindelijk wordt de soep veel minder heet gegeten dan ze wordt opgediend, want de 3 buurlanden kregen uitzonderingen. Ook de EU, Argentinië, Australië en Zuid-Korea worden vrijgesteld van de importtarieven.

Na 22 maart kwam er wel een Chinese tegenreactie, in de vorm van een lijst van Amerikaanse goederen waarop China invoerrechten wil heffen. Hoe heet de soep deze keer wordt gegeten, is nog af te wachten.

Feit is dat Trump zich in eigen voet schiet met nog meer handelsbelemmeringen. Laten we niet vergeten dat de staalverwerkende consumentensector veel meer Amerikanen tewerkstelt dan de staal- en aluminiumsector. En wat als de hogere grondstofprijzen

voor auto's, airconditioningsystemen, ijskasten, blikjes enz. worden doorgerekend aan de Amerikaanse consument? Gaat die op de rem staan? Bovendien tonen studies aan dat er door de invoerrechten op staal van Bush in 2002 meer Amerikaanse jobs verloren gingen dan dat er gered werden. Ook het conflict met China wordt best niet op de spits gedreven. De Chinezen financieren 6% van de Amerikaanse schulden en als ze daarmee stoppen, zal de Amerikaanse rente sterker stijgen. Een rem voor de Amerikaanse economie.

Onze strategie

Zolang de macro-economische vooruitzichten en de bedrijfsresultaten goed blijven, behouden we onze aandelenoverweging. Let wel: de verwachtingen zijn hooggespannen, dus de kleinste teleurstelling leidt tot verkoopdruk op de beurzen. Zo zakte de PMI-vertrouwensindicator voor de eurozone in maart iets meer dan verwacht, wat meteen leidde tot rode beurstabellen. Nochtans bleef de indicator met 55,3 ruim boven de 50-drempel, wat wijst op economische expansie. Bovendien heeft de Europese Centrale Bank (ECB) haar groeiprognozes opwaarts herzien en voorspelt ze voor 2018 een groei van 2,4% t.o.v. 2,5% in 2017.

Europese aandelen blijven dit jaar achter op Amerikaanse OF: Amerikaanse aandelen doen het dit jaar beter dan Europese

Ook al doen de Amerikaanse aandelen het voorlopig beter, toch behouden we onze overweging in Europese aandelen, met een voorkeur voor de eurozone. Waarom?

→ De winstgroei is één van de sleutelementen om regionale beursverschillen te verklaren. De verwachte winstgroei voor 2018 ligt zeer hoog in de VS (20%), met dank aan de toekomstige lagere belastingtarieven. Voor de eurozone is de verwachte winstgroei slechts 7,6%. Er is dus meer ruimte voor positieve verrassingen.

→ De zwakke dollar speelt een rol. Omgerekend naar euro doen de beurzen uit de eurozone het sinds begin 2017 beter dan de Amerikaanse. Vergeten we niet dat 40% van de omzet van alle S&P 500-bedrijven uit het buitenland komt. De dollardaling

Het is duidelijk dat de beurzen de komende weken volatieler zullen zijn. Stap gespreid in de tijd in.

geeft de Amerikaanse bedrijven wel extra rugwind. Afwachten of die het ganse jaar even sterk zal zijn. De hogere Amerikaanse kortetermijnrente pleit op korte termijn voor een iets duurdere dollar.

→ De inflatie in de eurozone blijft laag, waardoor de ECB nog geen plannen heeft voor een renteverhoging. Dit in tegenstelling tot de VS, waar de Federal Reserve de kortetermijnrente onlangs verhoogde tot 1,75% en voor 2018 nog 2 verhogingen voorziet.

→ De technologiewaarden trekken de beurzen hoger. Op de Amerikaanse beurs vinden we veel meer technologieaandelen dan op de Europese markten en de sterke stijging van de Amerikaanse aandelen maakt de beleggers zenuwachtig. Toen bekend raakte dat privé-informatie van Facebook-gebruikers mogelijk misbruikt werd voor politieke doeleinden, dook het aandeel 5% lager en sloeg de nerveuze beursstemming over op de andere technologie-reuzen. Nochtans blijft de waardering correct, omdat de winsten de koersstijging volgden. De technologiesector behoudt dan ook haar kopen-aanbeveling.

→ In Europa vormen financiële aandelen de grootste sector. We verwachten dat de winsten van de Europese banksector opwaarts zullen worden bijgesteld en zijn dan ook positief voor de sector.



Gestructureerde beleggingsverzekering: interessant alternatief voor defensieve beleggers

Gestructureerde beleggingsverzekeringen (type tak 23) zijn al een tijdje aan een opmars bezig. Door de huidige lage rente en hun fiscale kenmerken zijn ze een interessant alternatief voor veel beleggers. We zetten alles op een rij voor u.

Lage rente

Dat de rente in de eurozone laag is en dat voorlopig ook blijft, is een open deur intrappen. Voorzichtige beleggers die op zoek zijn naar behoorlijke rendementen met een beperkt risico, zitten met hun handen in het haar. Beleggingen met een gewaarborgde rente brengen bijna niets op. En beleggen in aandelen (eventueel via een fonds) is te risicovol omwille van het mogelijke kapitaalverlies. Gestructureerde tak 23-verzekeringen kunnen een oplossing bieden.

Gestructureerd?

Een belangrijk kenmerk van deze verzekeringen is dat ernaar gestreefd wordt om op einddatum minstens 100% van de netto geïnvesteerde premie terug te betalen¹. Een geruststellende gedachte, zeker nu de beurzen opnieuw grotere koersschommelingen vertonen.

Het rendement hangt af van de prestatie van het onderliggende actief (bv. evolutie van een aandelenindex, een fonds, een bepaalde rente) waarin belegd wordt via een intern verzekeringsfonds. De berekeningswijze van het rendement op vervaldag is afhankelijk van de concrete structuur van het onderliggende actief.

In geval van een aandelenindex wordt de onderliggende index bv. voor een beperkt percentage gevolgd, zonder beperking op de totale meerwaarde die op vervaldag wordt uitgekeerd. Of de prestatie van de onderliggende index wordt voor meer dan 100% gevolgd, maar met een limiet op de totale meerwaarde die op vervaldag wordt uitgekeerd.

Fiscale aspecten

De meerwaarden van gestructureerde tak 23-verzekeringen zijn niet onderworpen aan de roerende voorheffing (rv) bij opvraging na 8 jaar. U betaalt wel 2% verzekeringstaks op de gestorte premie, maar dit heeft een beperkte impact op het uiteindelijk rendement op jaarbasis door de lange looptijd van meer dan 8 jaar.

Ook de meerwaarde op vervaldag bepaalt hoe zwaar deze taks doorweegt op het finale rendement (zie verder).

¹ Bij de gestructureerde tak 23-verzekeringen van Belfius wordt er normaal naar gestreefd om 100% van het netto geïnvesteerde kapitaal (na eventuele instapkosten en verzekeringstaks) terug te betalen. Soms is dit percentage ook lager (bv. 90%). Informeer u dus goed.

Hoe hoger het rendement van het onderliggend actief, hoe minder effect de verzekeringstaks heeft op het uiteindelijke netto rendement.

Interessant om te weten

De recent ingevoerde effectentaks van 0,15% voor grote vermogens is niet van toepassing op levensverzekeringen.



- We berekenen voor verschillende scenario's wat het eindkapitaal (vrij van rv) op vervaldag is voor een gestructureerde tak 23-verzekering, waarbij gestreefd wordt naar een terugbetaling van minstens 100% van de netto geïnvesteerde premie op einddatum.
- Bovendien gaan we na hoeveel de taxatie bedraagt door de verzekeringstaks te delen door de meerwaarde op vervaldag.

Dit is een louter illustratief voorbeeld. De onderstaande scenario's vormen geen zekerheid m.b.t. het finaal rendement.

Kenmerken

- looptijd: 8 jaar en 1 dag
- instapkosten: geen
- onderliggend actief: een aandelenindex
- netto belegd bedrag: 10.000 euro

Meerwaarde op einddatum: 5%	Meerwaarde op einddatum: 20%	Meerwaarde op einddatum: 35%
Verzekeringstaks: 200 euro Eindkapitaal: 10.500 euro	Verzekeringstaks: 200 euro Eindkapitaal: 12.000 euro	Verzekeringstaks: 200 euro Eindkapitaal: 13.500 euro
Te betalen belasting: 200 euro op een meerwaarde van 500 euro De taxatie bedraagt 40%	Te betalen belasting: 200 euro op een meerwaarde van 2.000 euro De taxatie bedraagt 10%	Te betalen belasting: 200 euro op een meerwaarde van 3.500 euro De taxatie bedraagt 5,7%

- Hoe hoger de belastingvrije meerwaarde op vervaldag, hoe minder zwaar de verzekeringstaks doorweegt op het finale rendement. Het voordeel van geen rv op de meerwaarde heeft dan immers een grotere impact dan de 2% verzekeringstaks op de premie.
- Als u bij een gestructureerde tak 23-verzekering met minstens 100% terugbetaling op einddatum enkel het netto geïnvesteerde kapitaal zou ontvangen, omwille van de zwakke prestatie van het onderliggend actief, betaalde u de taks zonder een meerwaarde te kunnen opstrijken.
- Bij een groter belegd bedrag stijgt het belastingvrij eindkapitaal evenredig.

Mogelijkheid tot successieplanning

Via een beleggingsverzekering geniet u ook de voordelen van een levensverzekering rond successieplanning:

- overlijdt de verzekerde tijdens de looptijd van het contract, dan wordt de waarde ervan uitbetaald aan de aangeduide begunstigde(n), bv. uw partner, kind(eren) of kleinkind(eren)
- u kan bepaalde personen meer toebedelen dan waar ze recht op hebben volgens het wettelijke erfrecht – uiteraard rekening houdend met de regels van de wettelijke reserve van bepaalde erfgenamen (kinderen, langstlevende echtgeno(o)t(e)). De reserve kan ook gewoon volgens het wettelijke erfrecht worden uitgekeerd
- als verzekeringnemer houdt u op elk moment de touwtjes in handen en kan u de begunstigde in principe achteraf nog altijd wijzigen

Deze verzekeringen zijn dus een flexibel instrument voor successieplanning en vormen een goed alternatief voor een testament.

TIP

Door (een deel van) uw vermogen via een levensverzekering toe te bedelen aan uw kleinkinderen bij overlijden (generation skipping) bespaart u uw nabestaanden heel wat successierechten.

EXTRA DEKKINGEN

Soms kan u bijkomende dekkingen onderschrijven, zoals een extra overlijdensdekking om uw erfgenamen te beschermen tegen de financiële gevolgen van uw overlijden.

MEER INFO OVER DE GESTRUCTUREERDE TAK 23-VERZEKERING?

- Surf naar belfius.be/beleggingsverzekeringen.
- Neem contact op met uw financieel adviseur in uw Belfius-kantoor.

Nieuw-Zeelandse dollar

Met 4,9 miljoen inwoners is Nieuw-Zeeland een kleine economie. De landbouwsector is er nog vrij belangrijk. Het land telt dan ook veel uitgestrekte akker- en weidelanden, en de veeteelt en zuivelsector zijn belangrijk voor de export. Die vertegenwoordigt ongeveer 28% van het bruto binnenlands product (bbp)¹. Het land haalt zijn exportinkomsten vooral uit de uitvoer van melkpoeder, boter en vlees (schaap en rund), waarbij China één van de belangrijkste handelspartners is.

De koersschommelingen van de Nieuw-Zeelandse dollar (NZD) zijn vrij hoog, omdat:

- de munt een beperkte liquiditeit heeft door de relatief kleine economie van het land
- 50% van de export uit landbouwproducten (vooral zuivel) bestaat en de zuivelindustrie de voorbije jaren een grote invloed had op de wisselkoers (zie grafiek)

In navolging van de grondstofprijzen daalde de NZD de laatste jaren sterk, om daarna lichtjes te herstellen. Maar in 2017 kende de munt een dipje, waardoor ze tot op vandaag (12-03) met 12% daalde t.o.v. de euro (EUR). De huidige koers bedraagt 1,69 EUR/NZD.

Mogelijk lichte terugval van sterke groei

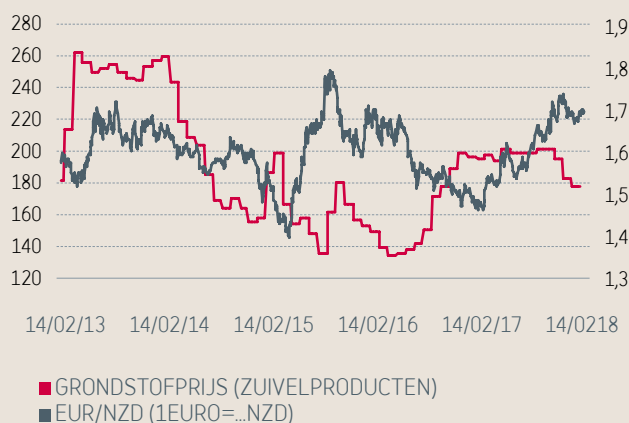
Sinds 2014 groeide de Nieuw-Zeelandse economie gemiddeld met ongeveer 3,5% per jaar. Analisten verwachten dat de groei dit jaar iets minder dynamisch zal zijn, maar nog altijd solide. Hij kan wel wat terugvallen, omdat de nieuwe regering de toekomstige migratiestromen wil temperen.

China

In 2017 groeide Nieuw-Zeeland met 2,8% – groei die grotendeels afkomstig was van de export. En aangezien 20% daarvan bestemd is voor China, vormt dat land een groter risico voor Nieuw-Zeeland dan de schommelingen van landbouwproducten. Bovendien besliste China onlangs om haar kredietgroei te beteugelen, waardoor het land minder snel zal groeien en bijgevolg ook minder zal importeren. Voert China deze maatregel drastisch door, dan heeft dat een negatief effect op de economische vooruitzichten van Nieuw-Zeeland (mogelijke vertraging van de bbp-groei tot minder dan 2%).



POSITIEVE RELATIE TUSSEN KOERS NZD EN ZUIVELPRIJS



Troeuen Nieuw-Zeeland

- verwachte groei 2018: 2,7%
- gezond ondernemers- en consumentenvertrouwen
- ondersteunend monetair beleid met een relatief lage officiële kortetermijnrente (1,75%)
- gezonde overheidsfinanciën
- kredietrating: AA

Aandachtspunten Nieuw-Zeeland

- afhankelijk van grondstofmarkten, in het bijzonder de volatiele landbouwproducten
- Chinese groeivertraging kan rem zetten op groei
- dure huizenprijzen, correctie mogelijk

Ons advies

Wie een munt zoekt met gezonde fundamentals, vindt zijn gading bij de Nieuw-Zeelandse dollar. In vergelijking met een obligatie in euro biedt een obligatie in NZD een extra rendement van ongeveer 2%. We hebben een beperkte positie in portefeuille (max. 5% obligaties).

? MEER INFO?

Meer info vindt u op belfius.be/muntfiches.

¹ Het bruto binnenlands product (bbp) is de waarde van alle goederen en diensten die in 1 jaar in een land geproduceerd worden. Het bbp van Nieuw-Zeeland is ongeveer 2 keer kleiner dan dat van België.



De hervorming van het huwelijksvermogensrecht

Na het erfrecht is het huwelijksvermogensrecht aan de beurt om gemoderniseerd te worden. Naar aanleiding van deze hervorming organiseerden we eind maart een webinar om de belangrijkste veranderingen op een rij te zetten. Zoals altijd konden er vragen gesteld worden via chat. Hierbij een selectie.

Verandert de hervorming van het huwelijksvermogensrecht iets aan mijn huwelijksstelsel?

 B.C. UIT GRIMBERGEN

Enkele jaren geleden namen we een keuzebeding op in ons huwelijkscontract. Moeten we dit nu, na de hervorming, herzien?

 J.P.D. UIT BRUSSEL

Wanneer treedt de hervorming van het huwelijksvermogensrecht in werking?

 E.L. UIT EPPEGEM

Dat is afhankelijk van welk huwelijksstelsel u koos. Bent u gehuwd onder het stelsel van scheiding van goederen met gemeenschap van aanwinsten (het wettelijke stelsel), dan voorziet de hervorming oplossingen voor een aantal pijnpunten. Ze schept o.m. duidelijkheid over het lot van de levensverzekeringen en de beroepsgoederen na beëindiging van het huwelijk.

Bent u daarentegen gehuwd onder het stelsel van scheiding van goederen, dan verandert er in de praktijk in principe weinig voor u op automatische basis. De hervorming voorziet wel enkele nieuwe mogelijkheden die u kan opnemen in uw huwelijkscontract als u wil.

Een keuzebeding is een clause in het huwelijkscontract, waarbij de langstlevende echtgenoot bij het 1e overlijden kan kiezen welke goederen uit de gemeenschap hij in volle eigendom wil houden, rekening houdend met de omstandigheden op dat ogenblik: hoe oud zijn de kinderen, hoe oud is hij zelf, hoe is de relatie met de kinderen (en de schoonkinderen)...

Hoewel de hervorming van het huwelijksvermogensrecht de werking van het keuzebeding niet beïnvloedt, is het niet onverstandig uw keuzebeding regelmatig tegen het licht te houden. Is het voldoende ruim geschreven, kan u alle mogelijke keuzes maken voor al uw goederen, stelde u het toepassingsgebied van uw keuzebeding juist op? Kortom, een regelmatige check-up van uw keuzebeding (en bij uitbreiding van uw volledige huwelijkscontract) is aan te raden.

Het wetsvoorstel ligt momenteel ter discussie in het parlement en moet daar nog gestemd worden. Wijzigingen aan de huidige teksten zijn dus nog mogelijk. De bedoeling is wel dat de wet in werking treedt op 1 september 2018.

WIL U DIT WEBINAR HERBEKIJKEN?

Surf dan naar belfius.be/webinar, kies 'Hervorming van het huwelijksvermogensrecht' en log u in (e-mailadres en paswoord). Hebt u nog nooit een webinar bekeken, dan moet u zich eerst registreren.



Hervorming van het huwelijksvermogensrecht

Bekijk het webinar en
ontdek wat er verandert.

Het vernieuwde huwelijksvermogensrecht wil een betere bescherming bieden aan echtgenoten. Wat betekent dat voor de verdeling van uw goederen in geval van echtscheiding of overlijden?

Dit en nog veel meer wordt u uitgelegd in een webinar. Surf naar belfius.be/webinar en selecteer de editie 'hervorming van het huwelijksvermogensrecht'.

Is het de 1e keer dat u een webinar bekijkt, dan moet u zich eerst registreren.