

Uw Beleggingen

• September 2017 •

Hoe lang blijft de stierenmarkt duren?

Impact zomerakkoord op fiscale regels

**Duurzaam beleggen: investeren
met een blik op de toekomst**

Geen komkommertijd dit jaar

Een greep uit de krantenkoppen van de afgelopen zomer: *"Sproeiverbod in Vlaanderen"*, *"Minister Tommelein stimuleert groepsinvesteringen in zonnepanelen"*, *"Fipronil in eieren"*, *"Russische website hackt camera's en kijkt met je mee"*, *"Gendergelijkheid een hot topic in Silicon Valley"*.

Niet toevallig thema's die iedereen aanbelangen. Belfius lanceert dan ook een fonds dat focust op de grootste maatschappelijke en ecologische uitdagingen voor de toekomst:

- waterschaarste en duurzaam bosbeheer
- duurzame energie en schone technologie
- voedselaanbod en -kwaliteit
- veiligheid en bescherming
- menselijk welzijn

Door te beleggen in bedrijven die duurzaamheid hoog in het vaandel dragen, geeft u ze een duwtje in de rug. Lees er alles over vanaf p.8.

Ook over het zomerakkoord dat de regering op de valreep afsloot, vloaide er al veel inkt. De nieuwe taks op de effectenrekeningen en andere wijzigingen die u als belegger aanbelangen, lichten we toe op p.7. De komende weken moeten er wel nog veel technische details van het akkoord verder worden uitgewerkt. Uiteraard houden we u in onze volgende nummers op de hoogte.

De Amerikaanse president Trump ging weer met veel persaandacht lopen. Het aanhoudende politieke gekibbel in de VS, maar ook de lagere inflatie hadden een negatieve impact op de Amerikaanse dollar, die goedkoper werd. De sterkere groei in de eurozone heeft onze eenheidsmunt geen windeieren gelegd. Op p.6 vindt u onze visie op de Amerikaanse en Canadese dollar.

Eindigen doen we met een positieve noot, want er waren ook optimistische krantenkoppen: *"Werkegelegenheid in eurozone groeit in recordtempo"*, *"Wereldgroei doet bedrijven floreren in VS, Europa en Japan"*... Lees er meer over in de strategie op p.4-5.

Veel leesplezier!



ELS VANDER STRAETEN,
SENIOR ADVISOR
INVESTMENT
STRATEGY

Inhoud

03

U maakt mee het verschil
Resultaten 1e jaarhelft 2017

04

Hoe lang blijft de stierenmarkt duren?

06

Impact zomerakkoord op fiscale regels

07

Vragen van onze lezers

08

Duurzaam beleggen: investeren
met een blik op de toekomst

10

Duurzaam beleggen:
via thema- of best-in-class fondsen

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 september 2017. Dit document is marketingcommunicatie en kan niet beschouwd worden als beleggingsadvies.

Concept & lay-out: www.chriscom.be

U maakt mee het verschil

Resultaten 1e jaarhelft 2017

Uw tevredenheid is onze drijfveer. Belfius investeert uw (spaar)geld maximaal in de Belgische economie. Zo draagt ook u bij tot een sterkere samenleving met groeikansen voor ondernemers en meer werkgelegenheid.

Met elke euro die u Belfius toevertrouwt, helpt u onze samenleving vooruit. Uw spaargeld en beleggingen investeren we maximaal in België. Door onze kredieten aan lokale overheden worden bijvoorbeeld nieuwe ziekenhuizen, scholen, fietspaden en sportcentra in uw buurt gerealiseerd. Met bedrijfskredieten helpen we ondernemers hun plannen waar te maken.

Belfius als digitale voortrekker én lokale gesprekspartner

Met lokaal talent bouwen we aan innovatieve digitale toepassingen en apps. Wereldwijd zijn we de snelste **digitale groeier**. Zo'n 946.000 klanten geven Belfius Mobile een tevredenheidsscore van 99% en de hoogste rating in de appstores. Een mooie stimulans om verder in te zetten op **digitale vernieuwing**. Zo kan u met Belfius Mobile vlot fondsen aan- en verkopen, een beleggingsplan starten, pensioensparen, uw beleggingen opvolgen via een gedetailleerd overzicht... En verfijnen we de mogelijkheden voortdurend, zodat u alsmat **gericht kan beleggen met uw app**.

Kantoren dicht bij u

Naast deze uitgebreide digitale service, blijft de nabijheid van een kantoor cruciaal. Onze adviseurs kennen uw situatie en geven u de gepaste antwoorden. Zij beschikken over de expertise om u professioneel bij te staan. Ze bouwen met u graag een **langetermijnrelatie** uit. Altijd vanuit een grondige kennis van uw behoeften.

Ons blijvend engagement voor u en uw tevredenheid, de samenleving, werknemers en toeleveranciers heeft de fundamenten van Belfius alleen maar versterkt.

Samen maken we het verschil, elke dag opnieuw. De toekomst oogt mooi. Dank voor uw vertrouwen.

Enkele cijfers 1e helft 2017

105 MILJARD EURO SPAARGELDEN EN BELEGGINGEN
die hier geïnvesteerd worden, zuurstof geven aan onze economie en werkgelegenheid scheppen.

361 MILJOEN EURO NETTORESULTAAT
maakt dat we ook in de toekomst een actieve rol blijven spelen in de dynamiek van dit land.

7,4 MILJARD EURO KREDIETEN
voor particulieren, ondernemingen, publieke en sociale sector om hun projecten te realiseren. Stuk voor stuk realisaties die onze samenleving sterker maken.

147.000 NIEUWE ACTIEVE KLANTEN
kunnen een beroep doen op onze diensten en persoonlijk advies.

946.000 GEBRUIKERS VAN ONZE APP

7.119 STARTERS
die met hun nieuwe diensten, betere technologieën en kwalitatieve producten ook in uw buurt nieuwe jobs creëren.

Ontdek wat deze cijfers
voor u betekenen op
belfius.be/open

Hoe lang blijft de stierenmarkt duren?

Komt er stilaan een einde aan de opwaartse trend van de beurzen sinds maart 2009? We zoeken het voor u uit.

Zijn de Europese beurzen aan een inhaalbeweging bezig?

Ondanks de stijging van de afgelopen 8 jaar moeten de Europese beurzen nog een inhaalbeweging maken op de Amerikaanse. Dit jaar startten ze sterk, maar sinds mei trappelen ze ter plaatse. Beleggers maken zich o.a. zorgen over de uitspraak van Mario Draghi, voorzitter van de Europese Centrale Bank (ECB), over het einde van de deflatiedreiging. Betekent dit een mogelijke afbouw van het super goedkope geldbeleid?

De volgende meeting van de ECB is op 7 september. Of er dan een beslissing valt over een verdere vermindering van de obligatieaankopen is verre van zeker. De economie is nochtans aan de beterhand, maar de inflatiedoelstelling is nog niet binnen handbereik. Zijn uitspraken duwden de euro wel hoger, wat ook weegt op de eurobeurs. Onze export wordt immers duurder.

Het economische klimaat zou de beurzen van de eurozone moeten ondersteunen. De sterke banengroei wakkert de consumptie en dus ook de investeringen aan. De investeringen (gemeten t.o.v. van het bbp) zitten wel nog onder het pre-crisis niveau, maar dit betekent dat er nog meer dan voldoende ruimte is voor herstel. Hoopgevend is dat het economische herstel breed gedragen is. Ook de Zuid-Europese landen zijn aan de beterhand. Spanje is de afgelopen 2 jaar zelfs de sterkste groeier.

De bedrijfsresultaten zijn goed, logisch nu de economie voor het eerst weer globaal groeit sinds de financiële crisis. Veelbelovend is de omzetgroei van onze Europese bedrijven.

Amerikaanse beurs

Met de verkiezing van president Trump zagen we de Amerikaanse beurs opnieuw uit de startblokken schieten. Tot midden maart werd de stijging vooral gedreven door verwachtingen op belastingverlagingen en infrastructuurwerken. Van deze beloftes kwam nog niet veel in huis en van maart tot midden mei trappelde de beurs ter plaatse. Veel beleggers namen wat winst op Amerikaanse aandelen, omdat ze vrij duur zijn. Ook wij verminderen begin mei het gewicht naar neutraal of ongeveer 20% van het aandelengedeelte. Ondanks het politieke gekibbel schieten Amerikaanse aandelen sinds juni opnieuw de hoogte in. Vandaag staat de S&P 500 op bijna 2.500 punten, of een stijging met iets meer dan 20% sinds de verkiezingen in november.

Waarom?

→ Sterke economische cijfers:

- > de groei in het 2e kwartaal is gestegen naar 2,6% op jaarbasis
- > werkloosheid daalde tot 4,3%

→ Sterke bedrijfsresultaten

Geen wolken aan de beurshemel, of toch? Een aantal kanttekeningen.

- De sterke bedrijfsresultaten vinden we vooral terug in 3 sectoren nl. technologie (Apple en Facebook pakten uit met goede cijfers), energie en de financiële sector.
- De winstgroei in de energiesector herstelde sterk na de zwakke periode vorig jaar dankzij de stabilisatie van de olieprijs rond 50 USD/vat.
- Daarnaast kenden bedrijven met veel internationale afzet een sterkere winstgroei. Ze profiteren van de goedkopere USD. Spelers die een belangrijk deel van hun omzet halen bij de Amerikaanse consument (bv. Kleenex, Palmolive, Oreo, Procter & Gamble) zijn voorzichtig. De concurrentie vergroot en de kleinhandelsverkopen groeien aan een traag tempo.

Amerikaanse dollar

Veel analisten (wij ook) lieten zich dit jaar verrassen door de zwakke dollar. Handelsgewogen daalde de dollar sinds januari met ongeveer 6%, en tegenover de euro verloor hij 10%. Voor de Europese beleggers wordt een groot deel van de Amerikaanse beursstijging weggeveegd door de dollardaling. Lees meer over de dollar op pagina 6.

Symboliek van de stierenmarkt

De naam is niet toevallig gekozen. Als een stier ten aanval trekt, zal hij zijn prooi optillen. In de beleggingswereld wordt deze symboliek gebruikt om een stijgende beurs aan te duiden. Het omgekeerde, een periode van dalende aandelenkoersen, is een berenmarkt. Waarom? De beer valt aan met neerslaande bewegingen van de klauwen.



Beurzen groeilanden

De beurzen van de groeilanden hebben veel kans om eind 2017 bovenaan de rangschikkingen van de best presterende beurzen te staan. We zien veel positieve signalen:

- wereldwijd herstel (cfr. eurozone) komt de export van de groeilanden ten goede
- herstel van de industriële productie in Oost-Europa en Latijns-Amerika
- dalende inflatie waardoor de centrale banken ruimte hebben om de rente te verlagen
- aantrekkende binnenlandse consumptie
- goedkope dollar is positief voor groeilanden met schulden in USD

De beurzen van de groeilanden presteren al 6 maanden beter dan die van ontwikkelde landen. Deze prestatie kan zich verder zetten zolang de bedrijven hun winstverwachtingen inlossen. Een positief signaal is alvast dat analisten de toekomstige winsten naar boven bijstellen.

Ongewijzigde strategie

We blijven aandelen overwegen. Een hoger dan normaal gewicht kennen we toe aan de eurozone, Japan en de groeilanden. Het komende trimester kan meer koersschommelingen met zich meebrengen. Zo zullen zowel de Europese als de Amerikaanse centrale bank in september wellicht meer duidelijkheid geven over het geldbeleid.

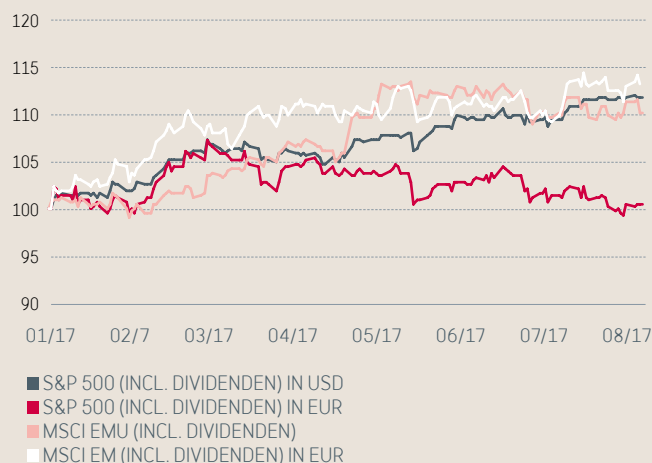
Gespreid aankopen blijft een goede optie. Aan de zijlijn staan is geen goede strategie. De rentevoeten zijn laag en dat zal wellicht nog even zo blijven. Om de woorden van de ECB te herhalen: "Aandelen zijn in een historisch perspectief niet duur ten opzichte van obligaties". Een verwijzing naar de risicopremie, het extra verwachte rendement om in aandelen te beleggen bovenop het obligatierendement. De ECB stelt vast dat deze premie vandaag 6% bedraagt. Het feit dat de beurskoersen stegen en de premie toch zeer aantrekkelijk blijft, schrijven ze voornamelijk toe aan de significante stijging van de bedrijfswinsten. Zelfs al is de euro gestegen, we geloven niet dat dit de huidige stijging van onze winsten structureel zal onderbreken. Onze overwogen positie in onze regio behouden we.



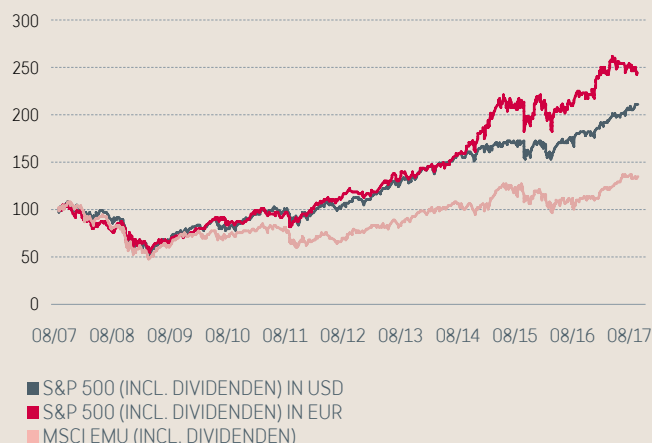
DE STIJGING VAN DE S&P 500 IN USD SINDE DE
PRESIDENTSVERKIEZINGEN IN NOVEMBER.



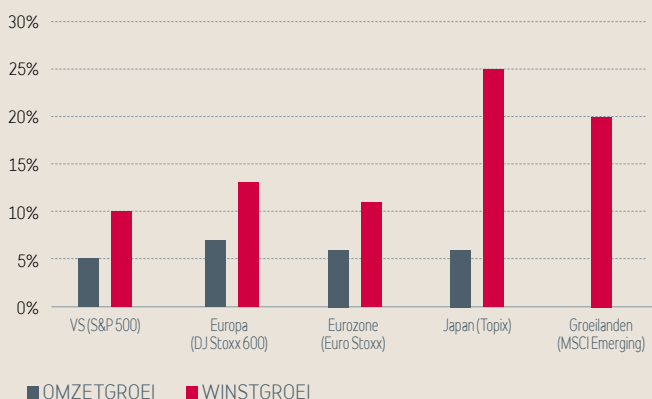
EVOLUTIE BEURZEN SINDE 1 JANUARI 2017



PRESTATIES S&P 500 USD VS. S&P 500 EUR VS. MSCI EMU (EUR) SINDE 2007



JAARLIJKE OMZET- EN WINSTGROEI PER AANDEEL (2E KWARTAAL 2017)



Bron: JP Morgan

Impact zomerakkoord op fiscale regels

Het begrotingsakkoord van de regering van 25 juli heeft heel wat gevolgen voor beleggers. Op basis van de huidige beschikbare informatie geven we u een overzicht van de veranderingen die **vanaf 2018** een impact hebben op uw portefeuille. Zodra concrete wetteksten beschikbaar zijn, gaan we hier dieper op in.

Taks op de effectenrekening

Belgische natuurlijke personen met een effectenrekening waarvan het gemiddelde uitstaande bedrag meer dan 500.000 euro bedraagt, betalen vanaf 2018 een taks van 0,15% op de volledige waarde van de effectenportefeuille.

Om de waarde te bepalen zouden o.a. aandelen, obligaties, beleggingsfondsen in aanmerking komen. Verzekeringscontracten (bv. tak 21, tak 23) en pensioenspaarfondsen worden niet meegeteld. Hoewel hierover het laatste woord nog niet lijkt gezegd, zou het de bedoeling zijn om ook niet-beursgenoteerde effecten en effecten op naam uit te sluiten.



Nieuwe vorm pensioensparen

U kan kiezen voor:

- ofwel het huidige fiscale stelsel van pensioensparen met een maximale storting van 940 euro tegen een fiscaal voordeel van 30% (maximaal voordeel van 282 euro + uitgespaarde gemeentebelastingen)
- ofwel een nieuw fiscaal stelsel met een maximale storting van 1.200 euro tegen een fiscaal voordeel van 25% (maximaal voordeel van 300 euro + uitgespaarde gemeentebelastingen)

In het nieuwe systeem is de belastingvermindering wat lager maar is daarentegen het maximaal aftrekbaar bedrag wat hoger.

Lagere fiscale vrijstelling voor gereguleerde spaarrekeningen

De vrijstelling van roerende voorheffing voor de interesten op spaarboekjes wordt verlaagd van 1.880 euro naar 940 euro.

Vrijstelling roerende voorheffing voor dividenden van aandelen

Vanaf inkomstenjaar 2018 worden dividenden van aandelen tot 627 euro vrijgesteld van roerende voorheffing. De maximale besparing hierop is $627 \text{ euro} \times 30\% = 188,10 \text{ euro}$.



TIP

Wat betekent dit zomerakkoord concreet voor de beleggingen in uw portefeuille? Neem gerust contact op met uw financieel adviseur voor meer info.



Hogere beurstaks

De beurstaks voor aankopen en verkopen van aandelen of obligaties verhoogt:

- van 0,27% naar 0,35% voor aandelen
- van 0,09% naar 0,12% voor obligaties

Groter toepassingsgebied voor roerende voorheffing op meerwaarde van fondsen

Vanaf 2018:

- zal er voor fondsen waarvan het gewicht in obligaties/cash in de portefeuille lager is dan 25%, ook roerende voorheffing verschuldigd zijn op het gedeelte van de meerwaarde dat overeenstemt met het percentage obligaties/cash in de portefeuille
- zullen Belgische Gemeenschappelijke Beleggingsfondsen ook worden onderworpen aan de roerende voorheffing

Besluit

Heel wat details ontbreken nog om de juiste draagwijdte van de maatregelen in te schatten. Zodra hier meer info over bekend is, komen we er uitgebreid op terug.

Vragen

van onze lezers

Zijn obligaties in Canadese dollar interessant?

 A.B. UIT LIÈGE

Obligaties in Canadese dollar (CAD) bieden op alle looptijden een bescheiden positief rendement. Zo biedt de Canadese overheid ongeveer 1,3 à 1,5% meer rendement dan de Belgische. Daarnaast moet de belegger natuurlijk ook rekening houden met de koersschommelingen van de munt.

In vergelijking met 5 jaar geleden is de Canadese dollar fors goedkoper geworden. Doordat de export van grondstoffen (olie, zink, ijzererts, nikkel en goud) belangrijk blijft voor de Canadese economie, heeft de munt het vaak moeilijk in periodes dat de olie- en grondstofprijzen dalen. De lagere grondstofprijzen tussen begin 2014 en eind 2015 waren dan ook verantwoordelijk voor de groeivertraging van de economie. In juli 2015 verlaagde de Bank of Canada (BOC) de kortetermijnrente tot 0,5%, een historisch dieptepunt en niet echt bevorderlijk voor de munt.

Om minder afhankelijk te zijn van grondstoffen, probeert Canada meer in te zetten op de dienstensector, wat stilaan vruchten begint af te werpen. De goedkopere munt legde de exportsector geen windeieren. Sinds midden 2016 herstelt de economie en in 2017 kan ze wellicht een groeicijfer van ongeveer 2,5% voorleggen. De Bank of Canada veranderde het geweer dan ook van schouder en verhoogde de rente in juli met 0,25% tot 0,75%. De komende trimesters zijn bijkomende renteverhogingen zeker nog mogelijk, wat de koers van de munt zal ondersteunen.

Obligaties in Canadese dollar zijn een extra diversificatie. Momenteel zijn de vooruitzichten voor de munt goed, maar het koersverloop ervan tegenover de euro is vrij volatiel en moeilijk te voorspellen. Beperk het gewicht tot 5 à 10% van uw obligatieportefeuille.



5 tot 10%

MAXIMUMGEWICHT CANADESE OBLIGATIES
IN UW OBLIGATIEPORTEFEUILLE.

Waarom daalt de Amerikaanse munt in 2017?

 G.M. UIT JETTE

Tegen de verwachtingen in is de Amerikaanse dollar (USD) dit jaar gedaald. De USD verloor ruim 10% tegenover de euro. Oorzaken:

- betere economische cijfers in de eurozone
- de overwinning van Emmanuel Macron in Frankrijk
- de uitspraak van Mario Draghi, voorzitter van de Europese Centrale Bank, dat de deflatiedreiging in de eurozone voorgoed verdwenen is
- de politieke tegenvallers voor de Amerikaanse president Trump

De huidige terugval van de USD lijkt ons overdreven: het verschil in monetair beleid zou de dollar net moeten ondersteunen. Sinds eind december 2015 verhoogde de Amerikaanse centrale bank de officiële rente al 4 keer, van 0,25 naar 1,25%. In 2018 zal de kaap van 2% wellicht genomen worden. De officiële rentevoet in de eurozone is nog steeds negatief, en dat zal de komende maanden niet veranderen. Het aankoopprogramma aan obligaties zal daarentegen wel verder afgebouwd kunnen worden. Een forse verzwakking van de euro is dan ook niet aan de orde. Tegen midden 2018 kan de verhouding EUR/USD schommelen rond 1,05 tegenover 1,18 vandaag.

1,05

VERHOUDING EUR/USD VERWACHT IN 2018.



EVOLUTIE EUR/CAD SINDS 2012



■ EUR/CAD (1 EUR = ... CAD)



Duurzaam beleggen: investeren met een blik op de toekomst

We staan met z'n allen voor heel wat uitdagingen. Denk maar aan de alsmat stijgende vraag naar energie, de waterschaarste, de vergrijzing en de toenemende behoefte aan gezondheidszorg. Meer aandacht voor de impact van onze levensstijl op mens, milieu en maatschappij is dan ook geen overbodige luxe.



Steeds meer beleggers hechten niet alleen belang aan de traditionele financiële cijfers van een bedrijf, maar ook aan:

- hoe het omgaat met het milieu
- welk sociaal beleid het voert
- en of het duurzaamheid hoog in het vaandel draagt

Wil u dus, net als vele andere beleggers, investeren met een blik op de toekomst? Overweeg dan om duurzaam te beleggen. Op die manier draagt u op maatschappelijk en ecologisch vlak uw steentje bij, terwijl u er nu al de vruchten van plukt. Want u werkt mee aan een betere leefwereld voor u en de volgende generaties, en u geniet een mooi potentieel rendement. Inderdaad: de opvatting dat duurzaam beleggen minder zou opbrengen, is ongegrond.

Principes van duurzaam beleggen

Jan Vergote, Head of Investment Strategy bij Belfius, legt uit wat de principes van duurzaam beleggen zijn: "Bij duurzaam en verantwoord investeren houdt de beleggingsstrategie bij de portefeuillesamenstelling rekening met ecologische, sociale en beleids- of governance criteria (ESG, zie kader). Via die criteria worden bijkomende factoren geïdentificeerd die de waarde en de concurrentiepositie van een bedrijf op lange termijn versterken."

ESG?

- **Ecologische criteria** kijken naar hoe goed een bedrijf zorg draagt voor de natuurlijke omgeving. Denk aan energieverbruik, afvalbeleid, behandeling van dieren...
- **Sociale criteria** onderzoeken hoe een bedrijf omgaat met zijn werknemers, leveranciers en klanten, en met de maatschappij waarin het actief is. Biedt het goede werkomstandigheden, verbiedt het kinderarbeid...?
- **Governance criteria** verwijzen naar het beleid van een bedrijf. Heeft het een correcte en transparante boekhouding, zijn er geen belangenconflicten?

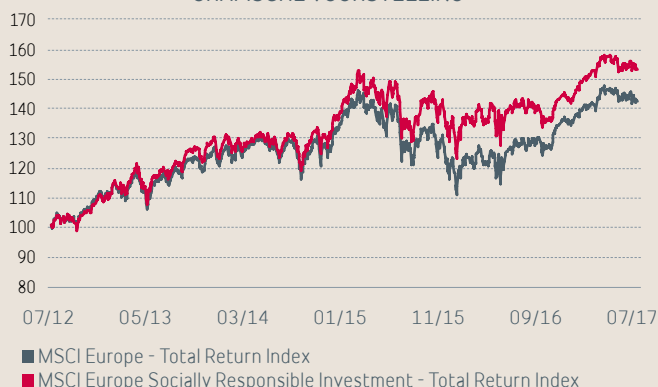


EEN CIJFERVOORBEELD

	MSCI Europe (total return)	MSCI Europe SRI (total return) = duurzame aandelenindex
Sinds 01-01-2017	9,59%	9,90%
Op 1 jaar	17,68%	13,27%
Op 3 jaar (jaarlijks)	7,89%	9,44%
Op 5 jaar (jaarlijks)	13,09%	14,29%
Op 10 jaar* (jaarlijks)	3,65%	5,16%

* sinds 1-10-2007

GRAFISCHE VOORSTELLING



Duurzaam beleggen: het brengt op

“Rendement is en blijft uiteraard een belangrijke parameter als u belegt. Wie duurzaam belegt, streeft niet alleen naar een betere samenleving, maar ook naar een zo hoog mogelijk rendement. Het ene sluit het andere dus niet uit”, vervolgt Jan Vergote. “Als we rendement niet alleen financieel benaderen, maar ook rekening houden met de maatschappelijke meerwaarde, kunnen duurzame fondsen zelfs beter scoren dan doorsnee beleggingsfondsen.”

Het cijfervoorbeeld en bijhorende grafiek hierboven over de evolutie van de MSCI Europe-index in vergelijking met de MSCI Europe SRI-index tonen aan dat het rendement van duurzame bedrijven niet moet onderdoen voor dat van ‘klassieke’ bedrijven.

“Duurzame fondsen bieden met andere woorden een gelijkaardige prestatie op middellange tot lange termijn. Bovendien is er een bewezen positief verband tussen ESG-factoren en financiële resultaten”, zegt Jan Vergote. “Dat komt omdat deze fondsen beleggen in bedrijven die bezig zijn met meer dan louter rendement en winst. Ze blijven zoeken naar manieren om bestaande en toekomstige ecologische en maatschappelijke uitdagingen het hoofd bieden. En net daarom kunnen ze de winnaars van morgen worden.”

Hoe duurzaam beleggen?

We kunnen het niet genoeg benadrukken: een evenwichtige portefeuille is een gespreide portefeuille. Naast klassiek beheerde beleggingen hebben duurzame fondsen dus zeker een plaats in uw beleggingsportefeuille. En waarom ook niet? Hun rendement loopt grotendeels gelijk met dat van de klassieke broertjes en tegelijkertijd draagt u een steentje bij op maatschappelijk en ecologisch vlak. Want u kan kiezen voor een spreiding over ecologische en maatschappelijke thema's. Of voor fondsen gespreid over bedrijven die in hun sector tot de beste van de klas behoren op het vlak van ESG-criteria. En dit alles uiteraard rekening houdend met uw risicoappetijt. Lees meer over hoe u duurzaam kan beleggen op p.10-11.



“Bedrijven die oplossingen bieden voor de wereldwijde maatschappelijke en ecologische uitdagingen, kunnen de winnaars van morgen worden. Belegt u erin, dan hoeft u niet aan potentieel rendement in te boeten.”

? WIL U GRAAG MEER INFO OF BIJKOMEND ADVIES

Maak dan gerust een afspraak met uw financieel adviseur in uw Belfius-kantoor. Hij geeft u graag meer uitleg. Of neem een kijkje op smartinvesting.belfius.be.

? TIP

Neem een kijkje op belfius.be/duurzaambeleggen voor een overzicht van ons aanbod duurzame beleggingen.



Duurzaam beleggen: via thema- of best-in-class fondsen

U kan op verschillende manieren duurzaam beleggen bij Belfius. Een van die manieren is via themafondsen: u belegt dan in bedrijven die zich toespitsen op een specifiek maatschappelijk of ecologisch probleem, omdat u er een echt groeipotentieel in ziet. Of u belegt via best-in-class fondsen: u vindt dat bedrijven die duurzaam ondernemen, (ESG criteria) een betere langetermijnvisie hebben en daardoor, ook op rendementsvlak, sterker in hun schoenen staan. Aan u de keuze!

Themafondsen

Deze fondsen beleggen in bedrijven die oplossingen zoeken voor wereldwijde maatschappelijke en ecologische uitdagingen. "En die zijn talrijk", zegt Jan Vergote, Head of Investment Strategy. "Bij Belfius willen we ons momenteel toespitsen op 5 thema's, volgens ons de grootste uitdagingen van de toekomst. En vanzelfsprekend valt de keuze daarbij op bedrijven met een competitief bedrijfsmodel die aantrekkelijke beleggingsopportuniteiten bieden."

De 5 geselecteerde thema's

1. Natuurlijke voorraadbronnen: water en hout

De economische en demografische groei creëert schaarste, met een negatieve impact op het milieu en het klimaat. Er wordt onderliggend belegd in bedrijven die inzetten op:

- beschikbaarheid, kwaliteit en inzetbaarheid van water
- ontwikkeling en verbetering van watertechnologie
- aanplanting, financiering en beheer van bosrijke gebieden
- duurzame verwerking van hout

2. Duurzame energie & schone technologie

Door het toenemende energieverbruik, de eindigheid van fossiele brandstoffen en de schadelijke effecten ervan stijgt de vraag naar alternatieve en duurzame energie. Op die manier is het één van de meest overtuigende beleggingsopportuniteiten. Er wordt belegd in bedrijven die inzetten op:

- zuivere en duurzame energiebronnen
- ontwikkeling van systemen/netwerken met een hogere energie-efficiëntie
- ontwikkeling van minder vervuilende technologieën

3. Voedselaanbod en -kwaliteit

Er is steeds minder beschikbare landbouwgrond, terwijl de vraag naar voedsel met een hoge kwaliteits- en voedingswaarde toeneemt. Er wordt belegd in bedrijven die inzetten op:

- innovatie op het vlak van landbouwproductiviteit, opslag en efficiënt transport
- kwaliteit en veiligheid van voedingswaren



“Bedrijven met een hoge score geven sowieso blijk van een langtermijnvisie. De opvatting dat duurzaam beleggen per definitie ook minder opbrengt, is dus nergens op gestoeld.

4. Veiligheid & bescherming van persoonlijke gegevens en personen

De toenemende digitalisering maakt ons kwetsbaar voor cybercriminaliteit. Daarnaast zorgt de wereldwijde verstedelijking voor een verhoogde vraag naar veilige infrastructuur en persoonlijke veiligheid. In de innovatieve en snel veranderende beveiligingssector beleggen betekent dat u beleggingskansen benut die zich nog in een vroeg stadium bevinden. Er wordt onderliggend belegd in bedrijven die inzetten op:

- beveiligingsproducten en -diensten die bijdragen aan de integriteit, veiligheid en bescherming van personen, bedrijven en overheden

5. Menselijk welzijn

Onze huidige maatschappij kent heel wat uitdagingen op het vlak van algemeen menselijk welzijn: evenwicht tussen privé en werk, risico op burn-out, gelijkheid met aandacht voor diversiteit... Er wordt onderliggend belegd in bedrijven die toonaangevend zijn op het vlak van:

- het promoten van genderdiversiteit en -gelijkheid
- het ondersteunen en beschermen van kinderrechten en -welzijn
- het helpen creëren van de best mogelijke omgeving voor de toekomstige generaties
- het bestendigen van het algemeen welzijn op het werk

Best-in-class fondsen

Zoals de naam doet vermoeden, beleggen deze fondsen in 'de beste (bedrijven) van de klas'. De fondsenbeheerder screent aandelen en obligaties van bedrijven (of landen) op basis van duurzaamheidscriteria, zoals zorg voor het milieu, het opnemen van sociale verantwoordelijkheid en goed bestuur. Het gaat dus om bedrijven die duurzame/ESG criteria mee opnemen in hun eigen beleid en hun manier van ondernemen. De beheerder bekijkt hun **ESG-score** (zie kader p.8-9) en selecteert die bedrijven die de 'beste van de klas' zijn, m.a.w. de bedrijven met de hoogste ESG-score in hun sector.

Jan Vergote: "Die ESG-score komt niet zomaar tot stand. De fondsenbeheerder gaat actief in dialoog met de betrokken bedrijven, hun werknemers, klanten, leveranciers en investeerders. Alleen zij die het best blijken te presteren binnen hun sector, 'de beste van de klas', blijven over en worden eventueel in de portefeuille opgenomen. Ook financiële indicatoren worden bekeken, zoals rentabiliteit op eigen vermogen, schuldpositie... Bedrijven met een hoge score geven sowieso blijk van een langtermijnvisie. De opvatting dat duurzaam beleggen per definitie ook minder opbrengt, is dus nergens op gestoeld."

? MEER INFO?

Maak een afspraak en praat erover met uw financieel adviseur. Hij helpt u een keuze te maken. En lees er alvast alles over op:

- smartinvesting.belfius.be/hoe-duurzaam-beleggen
- belfius.be/duurzaamthemafonds
- belfius.be/bestinclassfondsen

Webinar: duurzaam beleggen

U wil beleggen in een gezonde en veilige toekomst voor u en de volgende generaties? En dat zonder in te boeten aan rendement? Dat kan door duurzaam te beleggen!

In dit webinar leggen we u uit wat duurzaam beleggen inhoudt en welke mogelijkheden u hebt.

Webinar op 03-10 om 19.30 uur.

Meer info en vooraf inschrijven:
belfius.be/webinar

Besluit

Duurzaam beleggen kent een opmars. Logisch, aangezien steeds meer onderzoeken aantonen dat duurzame ondernemingen enkele belangrijke troeven in handen hebben. Het voordeel van een duurzaam fonds? Het spreidt uw risico automatisch over verschillende duurzame activa, waardoor het op risicovlak een beter alternatief is dan een individueel aandeel van een welbepaald duurzaam bedrijf. Kiest u voor een themafonds of voor een best-in-class benadering? Dat hangt af van uw persoonlijke smaak of visie, waarbij u de onderliggende compartimenten kan combineren in functie van uw risicoappetijt.



Mooie rendementen voor u
én onze samenleving.

Duurzaam beleggen,
nu aan speciale voorwaarden*.

Wij gaan
100% voor
95%
tevrede
klanten.

Door verantwoord te beleggen, haalt u meer dan alleen financiële doelen. U investeert in de toekomst door te kiezen voor duurzame fondsen en u geniet een aantrekkelijk potentieel rendement.



Vraag advies aan uw financieel adviseur of
ontdek meer op smartinvesting.belfius.be

* Geldig van 04-09 t.e.m. 30-11-2017. Meer info op belfius.be of in uw kantoor.

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