

Vlaamse Federatie Beleggers Mechelen, 13 mei 2017

1. 9:15 Onafhankelijke Planners geven integraal MiFID advies.
Onze economie naar een keerpunt, door Emiel Van Broekhoven
2. 9:50 Langer leven zonder zorgen, door Ingrid Stevens
10:30 Pauze
3. 11:00 Vastgoed, een bouwsteen voor uw vermogen, door Thomas
Weyts
4. 11:40 Doelgericht beleggen, door Jo Stremersch

Onafhankelijke maar 'gereguleerde' Planners

De Wet van 1 november 2014 creëerde het statuut van de ONAFHANKELIJKE financiële raadgever, een 'planner' die werkt in de context van een gereguleerde onderneming

Dit financieel advies betreft het optimaliseren, structureren, overdragen van een privé vermogen

UITSLUITING: geen beleggingsdiensten, geen advies over individuele securities

DOEL: gepersonaliseerd optimaliseren van het geheel vermogen

MULTIDISCIPLINAIRE aanpak: burgerlijk recht, fiscaliteit, sociale zekerheid en bestaanszekerheid, in de economisch en financiële context

Rekening houden met de RISICO GEVOELIGHEID van de cliënt !

	START	VFB 13mei	Name	END					
	0	8	Case nr	4	3	2	1		
		2,45	Safety						
rengs in €	Initial Wealth Portfolio		Total return Real'	All asset categories	In the small real estate	In the small pensions insurances	In the sma ties and b	ST.DEV of Return	Net Yield
0	500.000	Home	4,00%	500.000	500.000	0	0	6,80%	0,00%
.000	300.000	Rental RE	3,00%	300.000	300.000	0	0	6,80%	2,00%
0	0	Company	10,00%	0	0	0	0	10,00%	6,00%
.13€	175.000	Equities	4,86%	330.069	249.450	277.114	169.227	18,00%	5,00%
.18€	175.000	Bonds	1,80%	52.989	350.550	322.887	430.773	5,00%	5,00%
2.000	300.000	Pens Off M	4,00%	300.000	0	300.000	0	0,00%	25
5.000	390.000	Pens O W	3,85%	390.000	0	390.000	0	0,00%	26
0	250.000	Treasury	0,80%	216.942	0	0	0	0,00%	0,00%
nc	2.090.000	Total		2.090.000	1.400.000	1.290.001	600.000		
7.56€			Return	3,58%	3,39%	3,59%	2,66%		
Income			SigmaP=	3,68%	4,46%	3,72%	5,33%		
0									
m€		Sharpe's measure		97,2%	76,0%	96,5%	49,9%		
7.56€									
		Eq-share		86,2%	41,6%	46,2%	28,2%		
8.057	= 3,5% * (2.090.000 - 216.920 - 500.000)								
low									
0.48€									

angrijke thesaurie post verzekert de liquiditeit bij tegenslagen in het familiaal leven en beleggingen, verzekert ~20 jaar excess net cashflow.

Zij heeft pensioen als lerares van netto 15.000 en hij als zelfstandige van netto 12.000€. Ze waren 50/50 belegd.

0. Initiële belegging
1. Aanbeveling bankier 28% aandelen
2. Rekening houdend met wettelijke en evt andere pensioenen
3. Alleen rekening houdend met vastgoed
4. Het totaalplaatje, 86% aandelen zijn optimaal

	Real Estate	800.000	3
	Pensions & Bonds	742.989	3
	Comp+Eq+Fnds	330.069	1
	Treasury	216.942	1
		2.090.000	1
	Vaste	1.759.931	8
	Variabele	330.069	1

Met PFP investeert U breder met een langere horizon

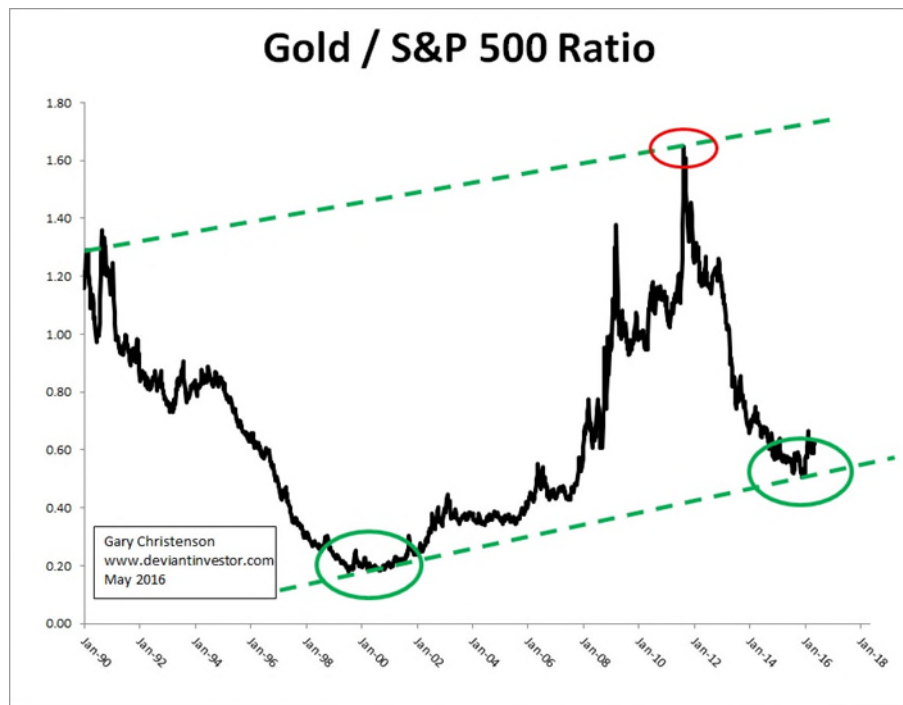
- Een gevarieerd samengesteld vermogen is de beste bescherming tegen markt-risico's. Een goede gezondheid en harmonische persoonlijke relaties beschermen tegen persoonlijke risico's.
- Het Officieel = Wettelijk pensioen is een vermogensbestanddeel, dat equivalent is aan een (ongeschreven) staatsobligatie. Niet vermeld in uw MiFID vormt het samen met vastgoedbezit een verankering van uw vermogen.
- Gegeven de zeer hoge staatsschuld overal in het Westen, creëert dit een groot risico, ingeval van een schok aan het systeem. De monetaire financiering van een enorme staatsschuld gaat nog steeds verder (Trump, Yellen, EU-landen, Draghi). Die schuld kan nooit worden terugbetaald. Een 'financial sector reset' is onvermijdelijk.
- Ik ben 76 jaar oud en mijn horizon is 30 jaar. Shiller's CAPE is 35 voor de S&P500 en 25 voor de Bel20, tegenover een gemiddelde van 15. Belegd in de S&P500 en de Eurostoxx is de return naar mijn horizon toe fors negatief.
- We zitten in een bull market. De correctie is niet te voorspellen wanneer. Maar dan zal ze fors zijn. In dat geval moet men uit ETF's en uit brede indexfondsen zijn. Dus in kleinere groei-aandelen als ze goedkoop kunnen gekocht worden en in goud.

Tip 1: Opgelet met indexfondsen en ETF's

- Dat bijna geen vermogensbeheerders beter presteren dan de benchmarks wordt ruimschoots aanvaard door individuele beleggers, pensioenfondsen en verzekeringsmaatschappijen.
- Ondertussen verkopen de bankiers hun fondsen, “ ze rijden met een Bentley en wij beleggers met een VW.”
- De raad van Bogle, Buffett en consoorten wordt nu door zeer velen opgevolgd.
- Als iedereen belegt in indexen (via zeer goedkope ETF's) worden de aandelen van die bedrijven extra opgestuwd, en ontstaat een self-fulfilling prophecy.
- Een scenario dat de winstgevendheid van de Amerikaanse bedrijven afneemt, de consumenten minder optimistisch zijn, en de FED de rente noodgedwongen moet doen stijgen, heeft het potentieel van een fikse afkoeling.
- Als de ETF's verkocht worden, zal men op zoek moeten naar nieuwe houders... onvermijdelijk tegen fors lagere prijzen.

Tip 2 Goud is vandaag een aantrekkelijke diversificatie

- Er is een vaste hoeveelheid goud in deze wereld. Yellen en Draghi kunnen er geen bijdrukken. Goud is relatief bijzonder goedkoop.
- Rationele top-economen van Jan Tinbergen tot Milton Friedman haatten goud! Dat belet niet dat goudbezit op lange termijn steeds rond de 7% heeft opgebracht.



De S&P500 = 2387USD. Goud 1.265 USD/ounce.
 $S\&P/Goud = 0.52$

Als de ratio naar tussen (1,2 en 1,6) gaat: verkopen.
Kan ook zijn dat de S&P500 halveert en de goudprijs ongeveer gelijk blijft.
Goud is dan een perfecte 'hedge' of indekking

Met dank voor uw aandacht.