



STREMERSCH
VAN BROEKHOVEN
& PARTNERS

Onafhankelijk Financieel Planner

Doelgericht beleggen



13 mei 2017

www.svbp-financieelplanners.be |

Beleggen in de praktijk :

Persoonlijke totaalvisie

Goed advies is overal

- *“Het beste wat je kan doen is de Markt volgen”*
 - Robo-advisors
 - Beleggingsplatformen
 - Media
 - Blogs
 - Premium – Private - Wealth Bankers

Goed advies is overal

- *“Het beste wat je kan doen is de Markt volgen”*
 - Robo-advisors
 - Beleggingsplatformen
 - Media
 - Blogs
 - Premium –



“Wees welkom in andermans agenda”

Inzicht helpt vooruit

“Eigen Doelstellingen primeren”

“de keuzes in de kapitaalmarkten volgen nadien makkelijker”



Private office

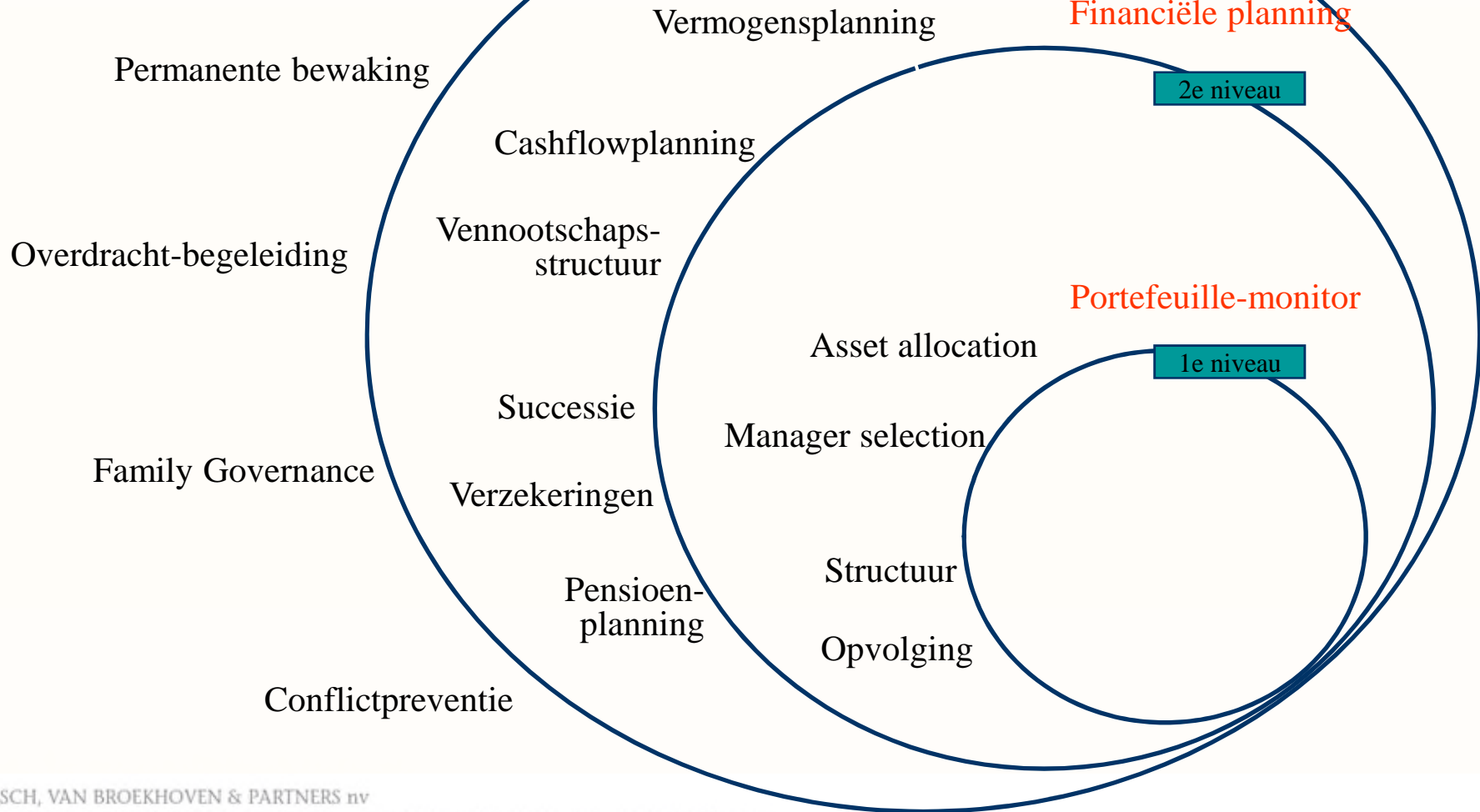
3e niveau

Financiële planning

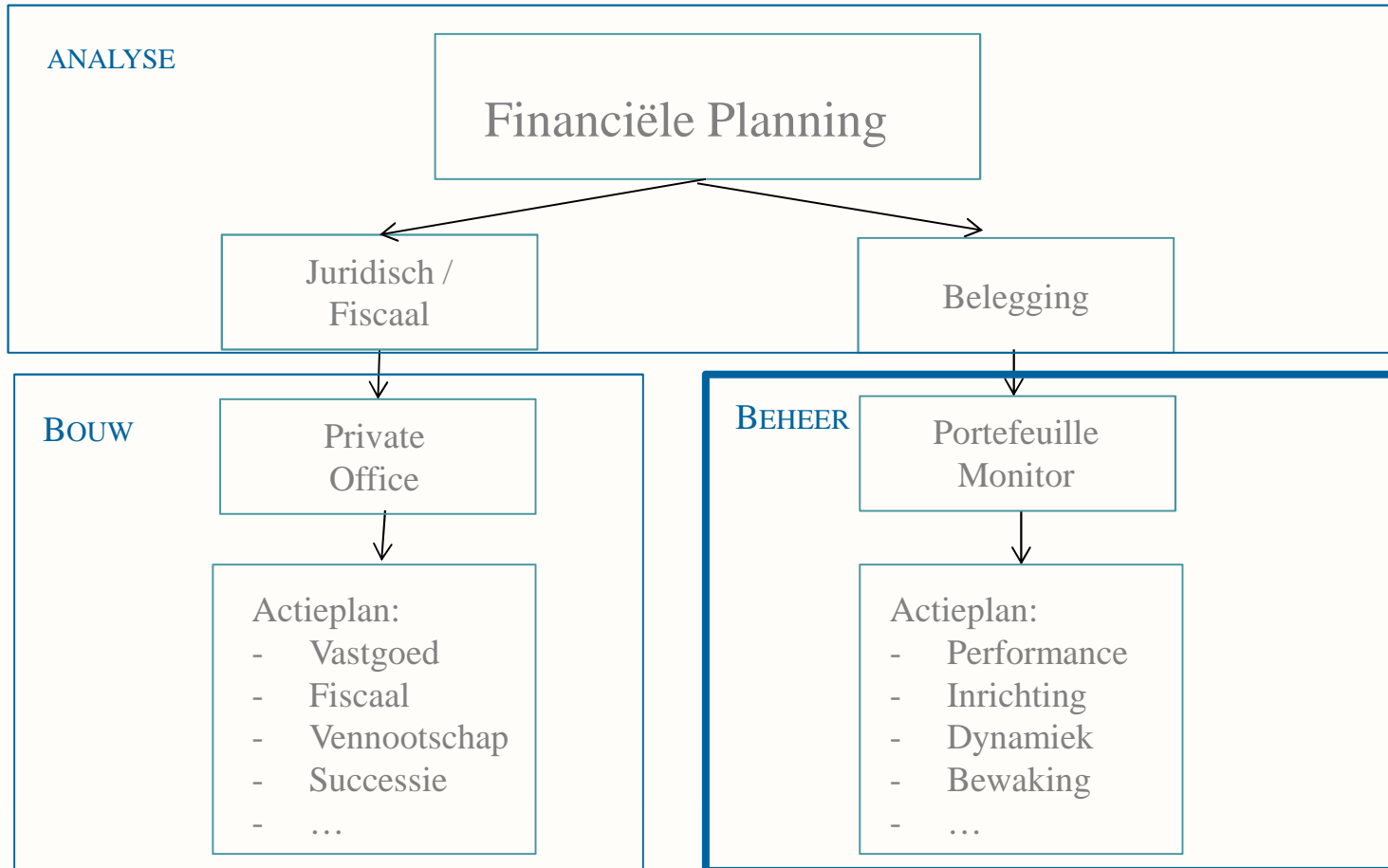
2e niveau

Portefeuille-monitor

1e niveau



Conflictpreventie



→ *Duurzame begeleiding, blijvende opvolging*

Huidige situatie: wat heb ik al ?

61 / 60 jaar			
VERMOGENSBALANS			
ACTIVA		PASSIVA	
Onroerende activa	800.000	Leningen onroerende activa	120.287
Woning	800.000	Woning	120.287
Vastgoed	0	Vastgoed	0
Zakelijke activa	600.000	Leningen zakelijke activa	0
Buiten vennootschap	0	Buiten vennootschap	0
In vennootschap	600.000	In vennootschap	0
Pensioenvoorzieningen	430.461	Leningen verzekeringen	0
Pensioensparen	16.185		
Verzekeringssparen	0		
Groeps- en bedrijfsleidersverzekering	414.276		
Persoonlijk bezit	0	Leningen persoonlijk bezit	0
Duurzame goederen	0	Duurzame goederen	0
Inboedel	0	Inboedel	0
Verzamelingen	0	Verzamelingen	0
Portefeuille activa	1.025.000	Persoonlijke leningen	0
Liquiditeiten	20.000		
Vastrentende producten	1.005.000		
Aandelen	0		
Ander vermogen	0	Netto vermogen	2.735.174
TOTAAL ACTIVA	2.855.461	TOTAAL PASSIVA	2.855.461

Cash flow: wat heb ik straks nodig ?

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	60 / 60	61 / 61	62 / 62	63 / 63	64 / 64	65 / 65	66 / 66	67 / 67	68 / 68	69 / 69	70 / 70
Vermogensmutaties											
kapitaalrekening											
Pensioen voorzieningen	0	0	0	0	0	596 150	0	0	0	0	0
Cash flow op de lopende rekening											
<i>Totale ontvangsten</i>	46 000	46 000	46 000	46 000	46 000	46 000	46 000	46 000	46 000	46 000	46 000
Zakelijk vermogen	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000
Andere ontvangsten	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000
<i>Totale uitgaven</i>	28 981	28 981	29 411	29 411	29 411	29 411	32 329	29 411	29 411	29 411	29 411
Verplichte uitgaven	28 981	28 981	29 411	29 411	29 411	29 411	32 329	29 411	29 411	29 411	29 411
Vaste uitgaven	26 000	26 000	26 000	26 000	26 000	26 000	26 000	26 000	26 000	26 000	26 000
Wettelijke verplichtingen	2 981	2 981	3 411	3 411	3 411	3 411	6 329	3 411	3 411	3 411	3 411
Discretionaire uitgaven	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Courante uitgaven	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vrij besteedbaar consumeren	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vrij besteedbaar sparen	17 019	17 019	16 589	16 589	16 589	16 589	13 671	16 589	16 589	16 589	16 589
Toevoeging werkportefeuille	0	17 019	16 589	16 589	16 589	612 739	13 671	16 589	16 589	16 589	16 589
Toevoeging portefeuille	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Toevoeging totale portefeuille	17 019	17 019	16 589	16 589	16 589	612 739	13 671	16 589	16 589	16 589	16 589

Architectuur: hoe verdeel ik wat ik nodig heb ?

Hoofd asset klassen

	Aandelen	Obligaties	Liquiditeiten
eigenschap	grote beweeglijkheid	bepaalde beweeglijkheid	neutraal
doel	verstrekker vermogensgroei	verstrekker inkomen	flexibiliteit
horizon	lange termijn	middel	kort
Gulden Snede	60%	35%	5%
Balanced	50%	45%	5%

Eigen bedrijf: <i>activiteit</i>		Levensverzekeringen
Private Equity		Pensioenvoorzieningen
Rechten op aandelen		Bedrijfsleidersverzekeringen
Werkgeversaandelen		Eigen woonhuis
Goud en edele metalen		Tweede eigendom
Vastgoedfondsen		Opbrengstvastgoed
Pensioensparen (derde pijler)		Vastgoed in eigen bedrijf

Architectuur: hoe verdeel ik wat ik nodig heb ?

- **Potentiële verdiensten** [kolom Bruto: Europa]

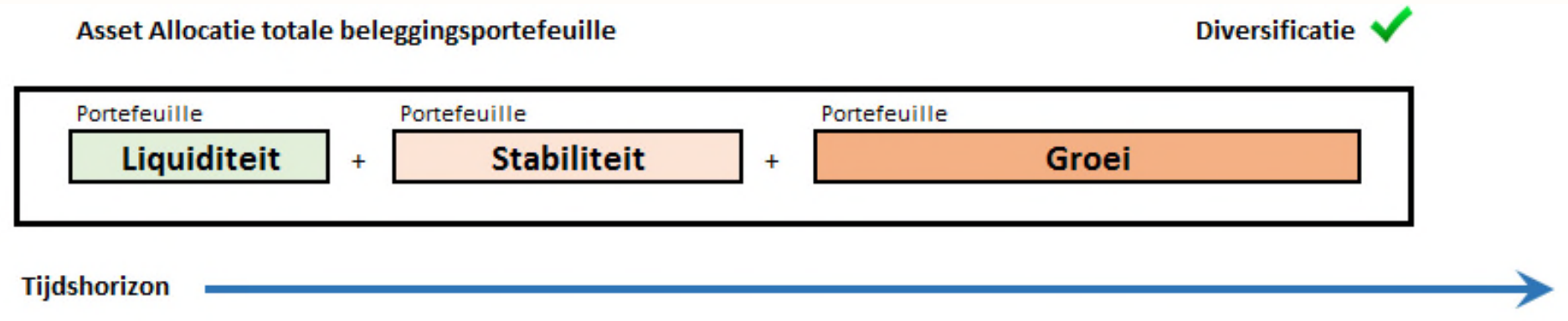
Huidige rendementen op lange termijn:

	Bruto	na lasten	na inflatie
Aandelen	7,75%	6,2%	4,2%
Obligaties	1,00%	0,2%	-1,8%
Cash	0,00%	0,0%	-2,0%

Lasten: 30% RV + beheerskosten

Inflatie: 2%

Architectuur: verdeel en heers in drie doel-portefeuilles

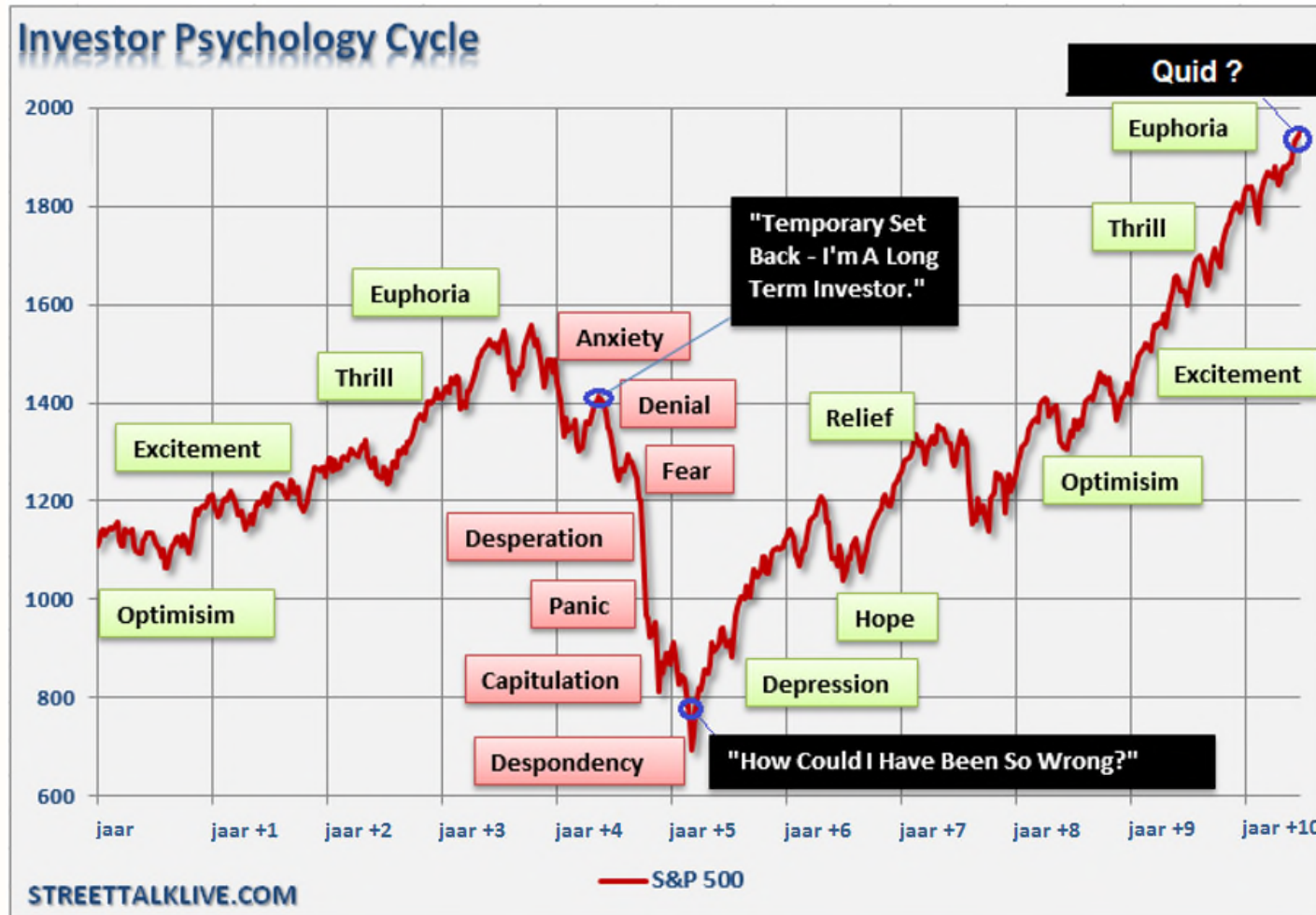


Type portefeuille 1 mio	Verdeling	Jaarlijkse opbrengst x1000	
Defensief	30aa/70ob	20	2,0%
Balanced	50aa/50ob	32	3,2%
Dynamisch	60aa/40ob	38	3,8%
Aandelen + LI	90aa/10li	56	5,6%

Beleggen in de praktijk :

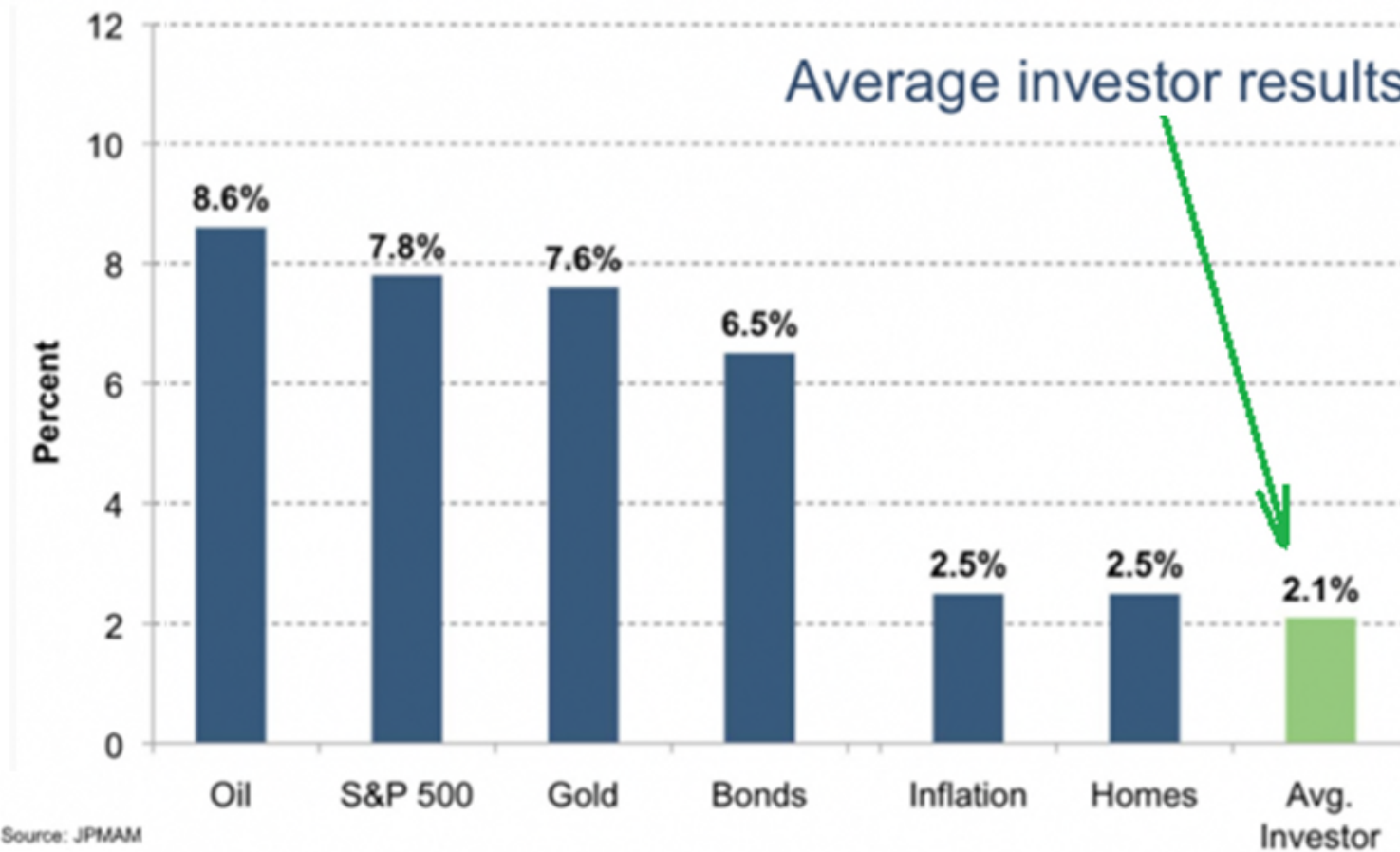
Adviserend - - Uitbesteed beheer ?

Adviserend Beleggen : de eenvoud zelve ?



Wachten aan Zijlijn = beleggen op Pechstrook

Jaarlijkse opbrengst per asset klasse (1992-2011)



‘Belegd zijn’ is de eerste essentie, ‘opvolgen en bijsturen’ de tweede

OBLIGATIES - wat we zien



–Centrale Banken, Angsten, des-Inflatie,
–Vergrijzing en Mondialisering

–Renten extreem laag

–Portefeuille nu:

–rente-effecten ↓

–temperende eigenschappen =

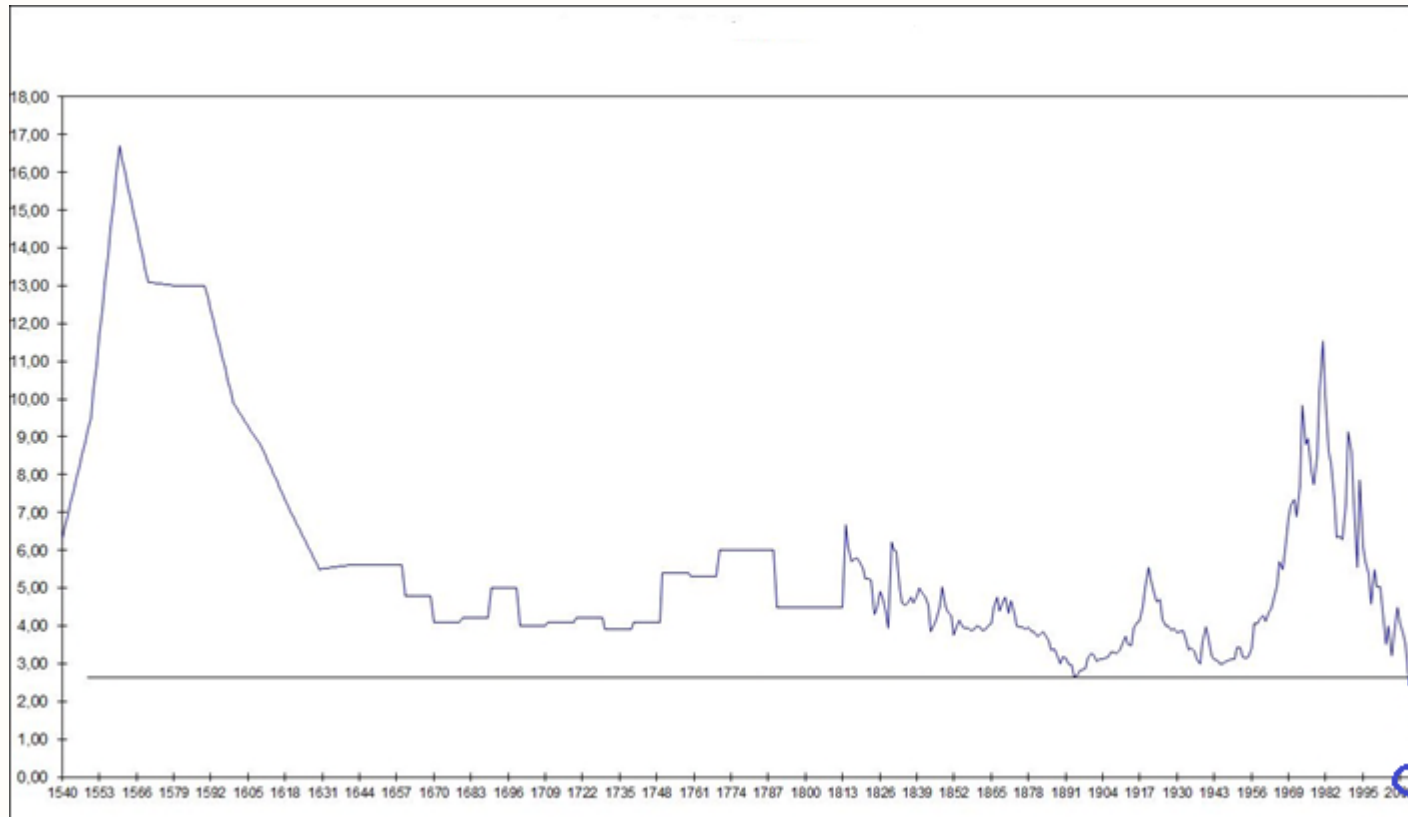
–risico's ↑

Alleen de risico's blijven nog over ... en mogelijk nog gedurende langere tijd

OBLIGATIES - wat we zien

Rente-evolutie 1540 tot vandaag

Afdalen in terra incognita



2016 : nulpunt bereikt !

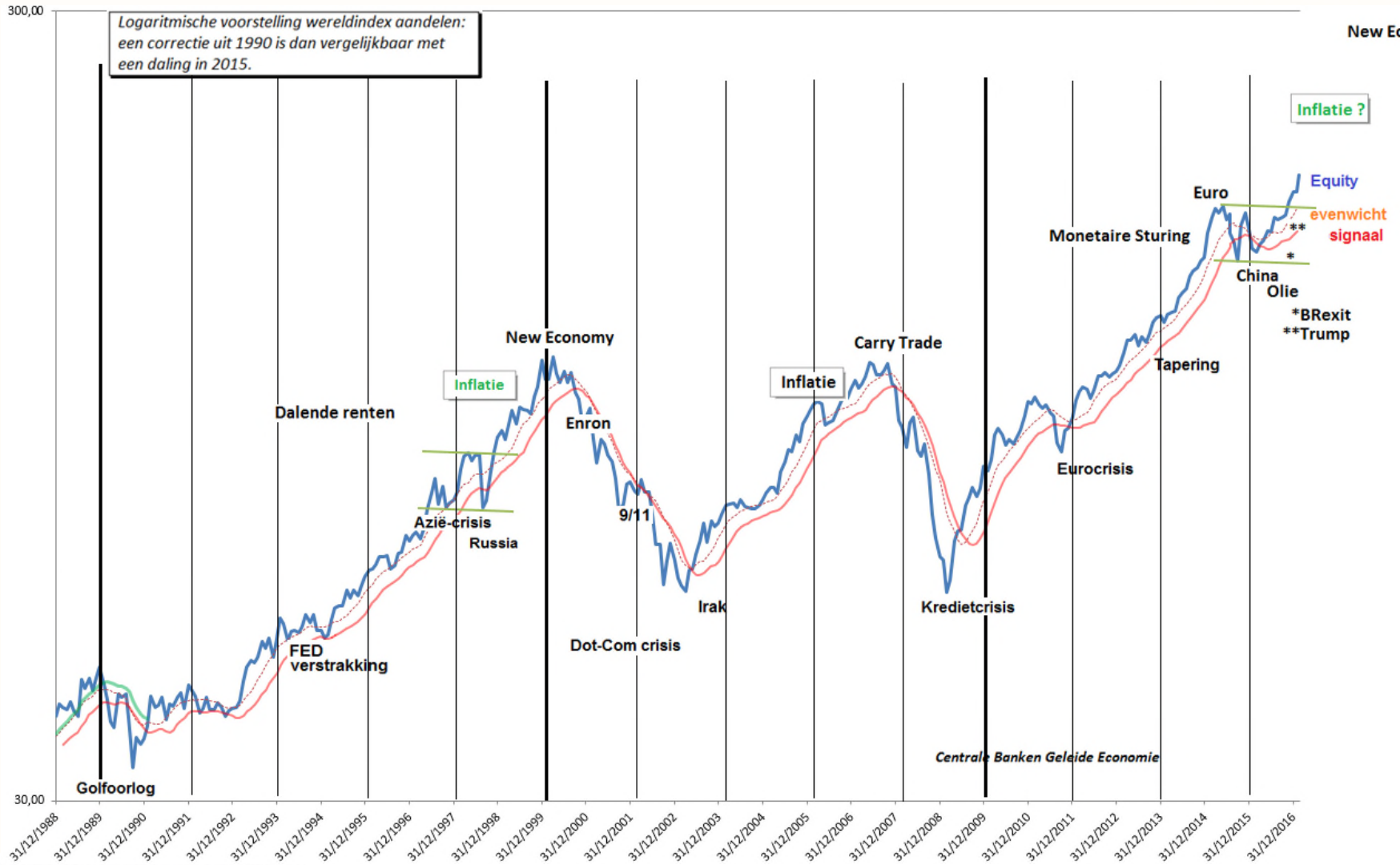
OBLIGATIES – te overwegen *DO's*

- Aanhouden **liquiditeiten** = kansen + spreiden aankopen
- Verlagen ‘**duration**’ ↓ : *rendement < > risico uit balans*
- Bedrijfsobligaties**
 - .verschillend aan staatsobligaties: risico // rendement
 - .BBB minimaal **WIE volgt dit op ?**
- Sterke munten**
- Focus op kosten: « 0,50% » = één jaar netto rente

Rentenieren is een werkwoord

Aandelenmarkten in perspectief

New Economy



AANDELEN - altijd al de beste belegging geweest ?

- Kopen op **zwakte**,
- Spreiding** in de tijd, regio's en sectoren
- Focus** op groei, groei en groei - niet noodzakelijk EM
- Focus op internationale spelers met duidelijke business/cashflow, stabiele dividendpolitiek

- Enkel wat u [uw beheerder] **kent**
 - .index-beleggen: fondsen/trackers
 - .value-beleggen: zelf of gespecialiseerde (niche)-spelers

- Beleggings**profiel**
 - .tijd, budget, doel

TRINA: There Really Is No Alternative

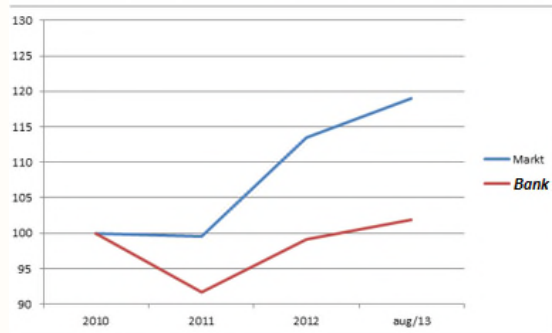
Portefeuille Monitor in de praktijk :

Hoe sturen wij beheerders concreet aan ?

Portefeuille Monitor – Stap 1: Bestaande situatie

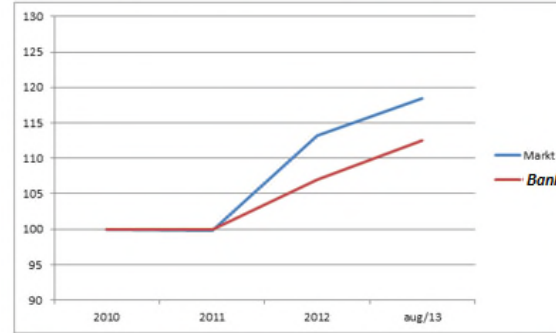
Portefeuille **Bank** (780.) Dynamisch **101,9**

	% Weging	2011		2012		2013	
		Markt	Port	Markt	Port	Markt	Port
Aandelen	47,5%	-1,4%		8,5%		4,8%	
Obligaties	47,5%	0,8%		5,4%		0,2%	
Liquiditeiten	5,0%	0,0%		0,0%		0,0%	
Totaal		-0,5%	-8,4%	14,0%	8,2%	4,9%	2,87%
Capaciteit (100%)			0,0%		58,4%		58,0%
Index (100)		99,5	91,6	113,4	99,1	119,0	101,9



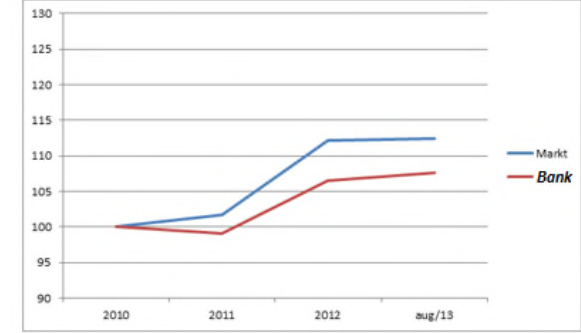
Portefeuille **Bank** (220.) Dynamisch **112,5**

	% Weging	2011		2012		2013	
		Markt	Port	Markt	Port	Markt	Port
Aandelen	45,0%	-1,3%		8,1%		4,6%	
Obligaties	46,0%	1,1%		5,3%		0,1%	
Liquiditeiten	9,0%	0,1%		0,0%		0,0%	
Totaal		-0,2%	0,0%	13,3%	7,0%	4,7%	5,09%
Capaciteit (100%)			-		53%		108%
Index (100)		99,8	100,0	113,1	107,0	118,5	112,5

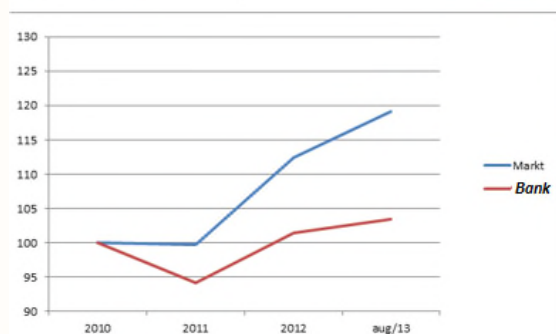


Portefeuille **Bank** (110.) Defensief **107,6**

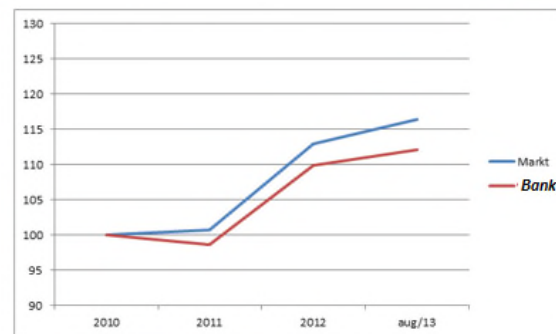
	% Weging	2011		2012		2013	
		Markt	Port	Markt	Port	Markt	Port
Aandelen	0,0%						
Obligaties	90,0%	1,6%		10,3%		0,3%	
Liquiditeiten	10,0%	0,1%		0,0%		0,0%	
Totaal		1,7%	-0,9%	10,3%	7,5%	0,3%	0,98%
Capaciteit (100%)			0,0%		73%		100,0%
Index (100)		101,7	99,1	112,1	106,6	112,5	107,6



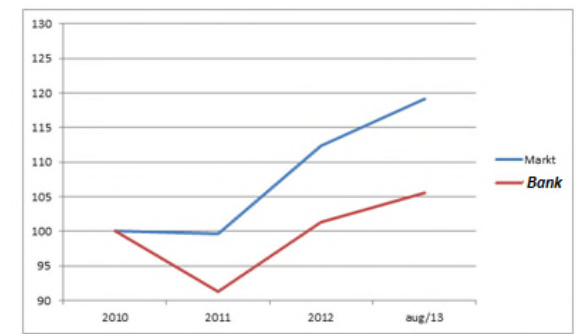
Belfius A 265 Moderate **103,4**



Delta L 115 Defensive **112,1**

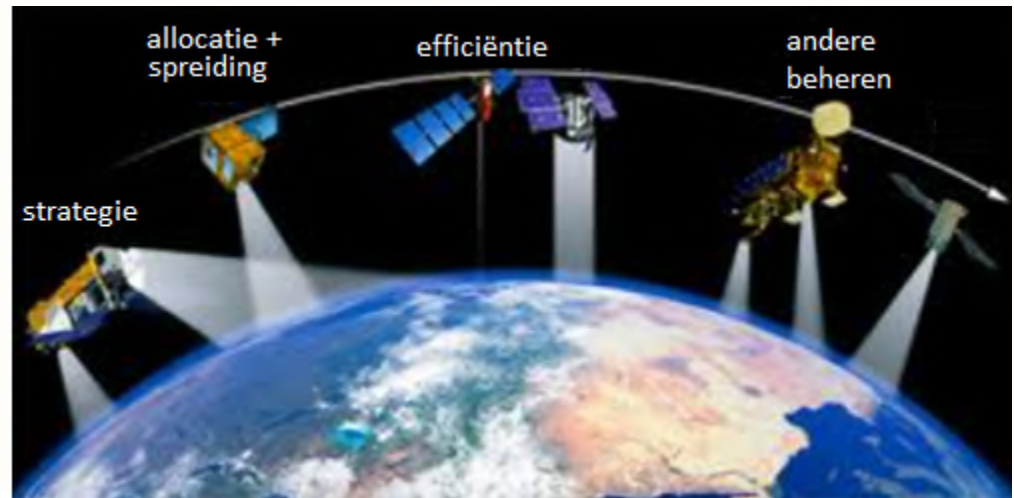


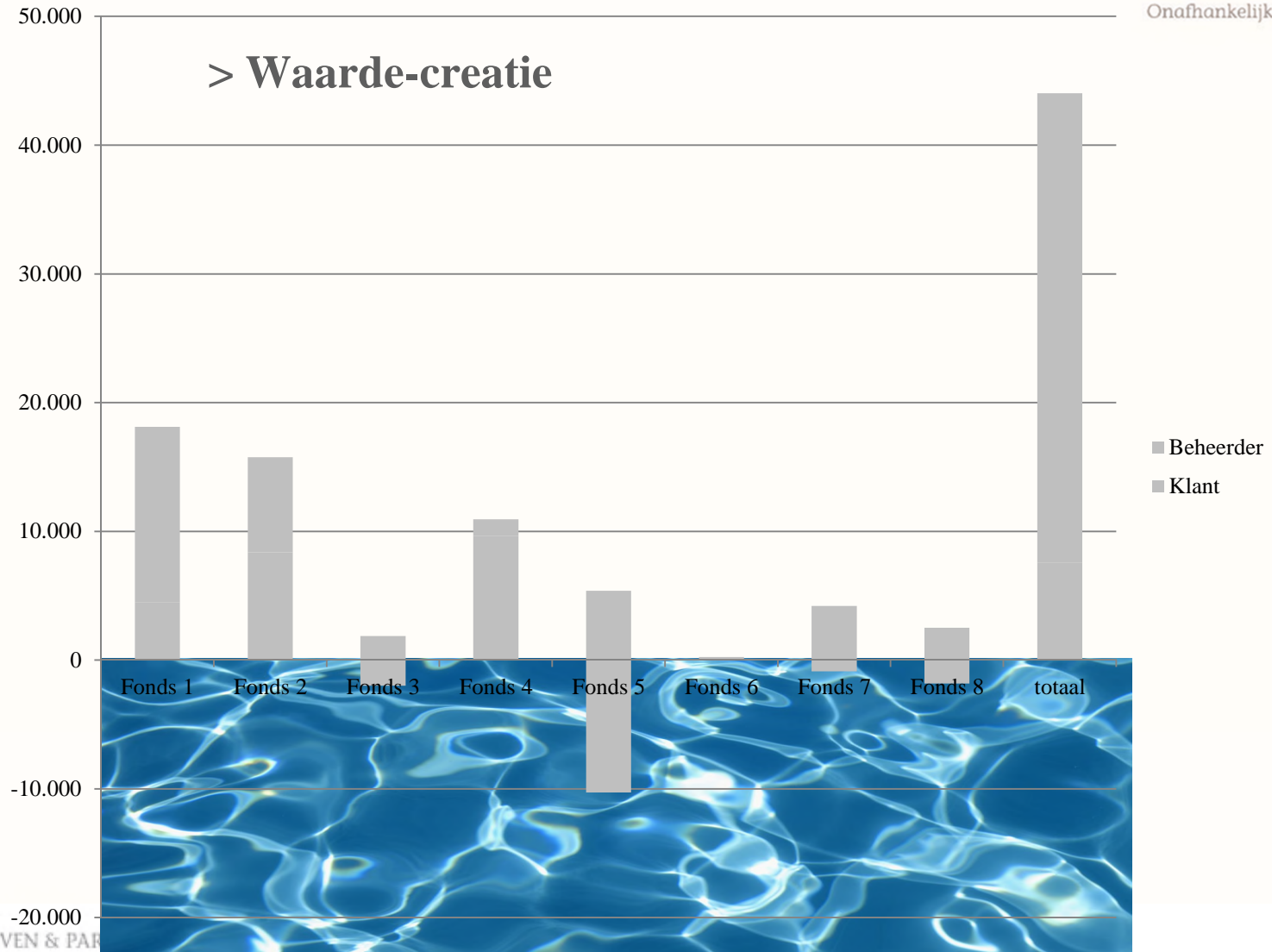
DELEN 200 Moderate **105,6**



Portefeuille Monitor – Stap 1: Bestaande situatie

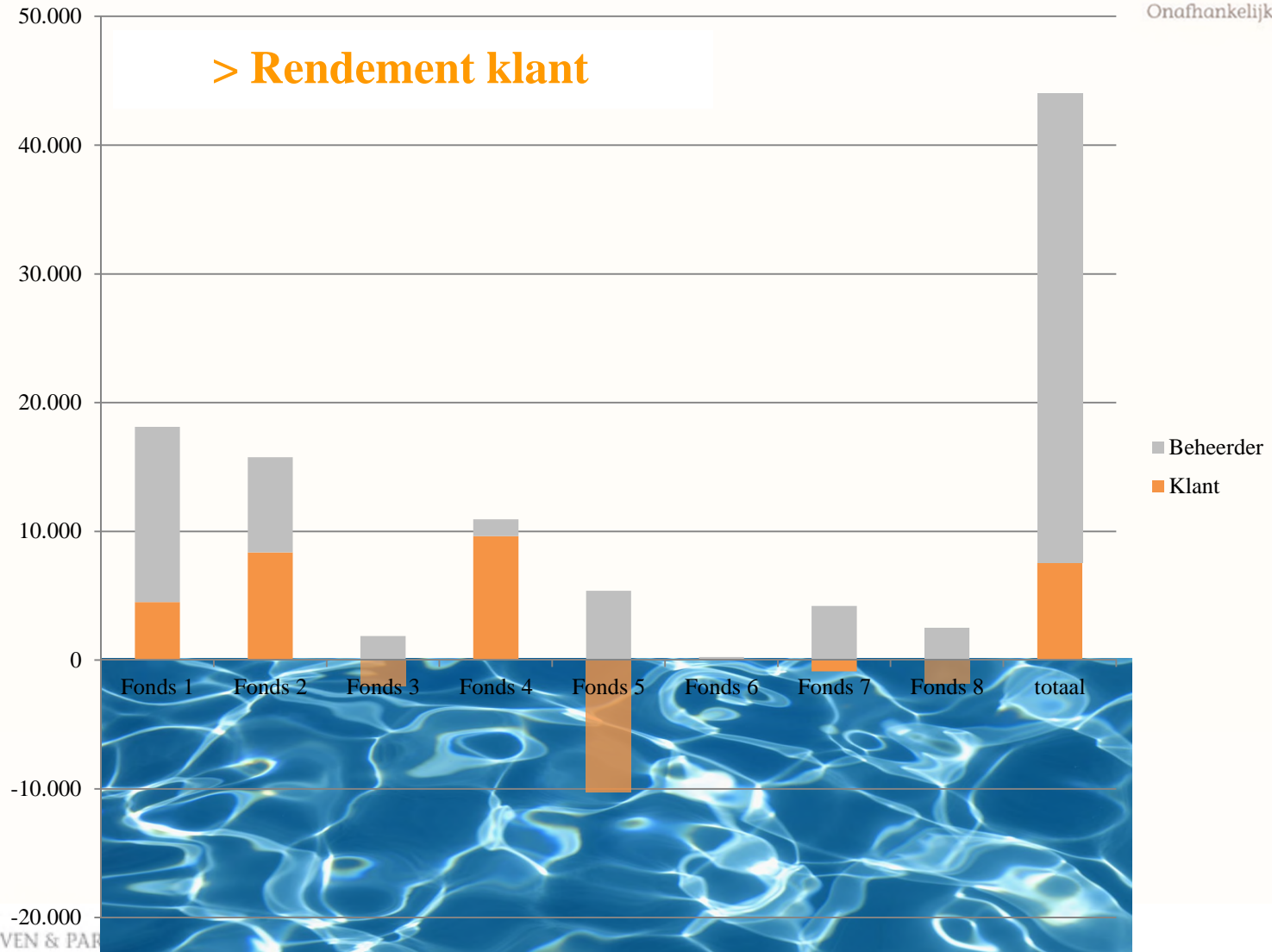
- Prestaties $< >$ markt
 $< >$ andere beheerders met gelijk mandaat
- Gebruikte thema's $< >$ markt
- Eigenschappen producten ?
- Transacties zinvol ?
- Focus ?
- Specialiteiten benut ?
- Kosten efficiënt ?
- ...





Portefeuille Monitor :

kosten efficiënt ?



Portefeuille Monitor – Stap 1: Bestaande situatie

- Kosten efficiënt ? > **fiscaliteit**

Fiscale latentie bij uitstap

	bedrag	beurstaks	30% RV	
BGF GL ALL A2 unhedged	129.589	-1.711		
Life MI Best 17	25.725	0	-1.247	
Equiplus Timing 3	36.910	-487		
Part. Timing GL Lead	41.323	-545		
Life MI World Comfort	36.910	0	-1.332	
	270.457	-2.743	-2.579	-5.321,6



Portefeuille Monitor – Stap 1: Conclusies

 Rendement huisfondsen Europese aandelen	 Enkel derde partij aandelenfondsen
 Visie + opportuniteiten individuele obligaties	 Hoge exposure EM Debt, High Yields
 Weinig transacties	 ‘Dure’ fondsenselectie
 Inspelen op marktcorrecties	 Oude thema’s blijven zitten, ook met verlies
 Aandacht Small/Mid caps	 Fondsen bodembewaking werken niet
 Geen bewaarloon, laag beheerloon	 Verhaaltjes-portefeuille Quid keuzes, strategie ?

Portefeuille Monitor: Step 2: Request for Proposal



Portefeuille Monitor: Stap 2: Request for Proposal

Selecteren beheerder(s)

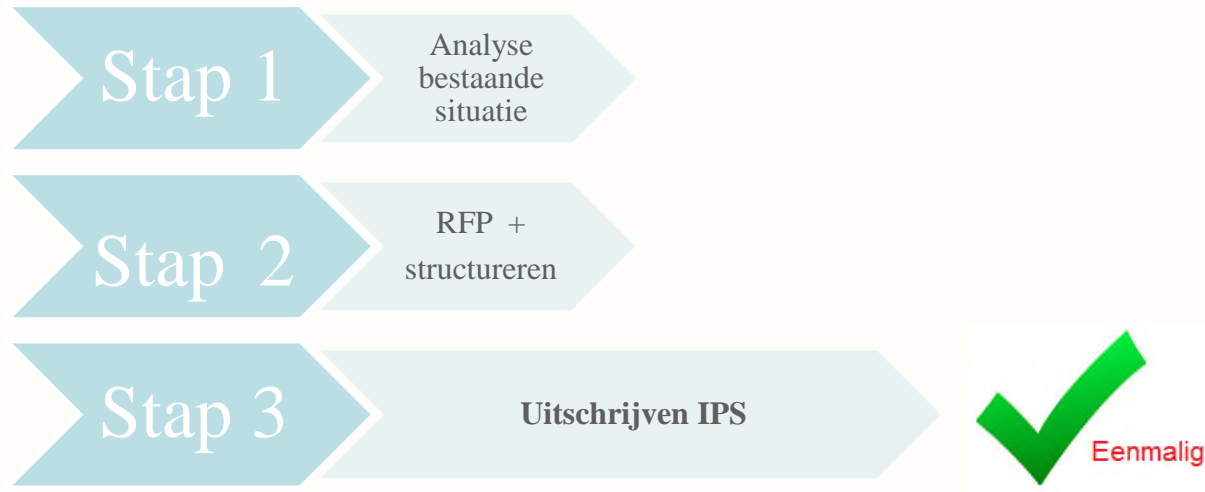
Beheerder	Miliarden in beheer			Mentaliteit	Filosofie	AA	OB	MIXED *	Andere factoren	Regionale expertise	Mentale focus	Bedrijven = focus	Macro-omgeving	Vreemde deviezen	Alternatieve markte	Markttiming	Inmenging Klant	Opmerkelijke interesses
	Grootte	Rendement en kost	Kostenstructuur															
			Natuurlijke voorkeur beheerder															
Nederlandse Private Bank	5,0	50%		Balanced, marktvolging	Value				EU, VS	Marktopportunities	M	T	K	Hefboomproducten				
Belgische grootbank	48,0	45%		Balanced, marktvolging	Value				EU, VS	'Large Moat' bedrijven	M			K	Absolute return fondsen			
Belgische asset manager	1,5	44%		Dynamisch, deep value	Deep value				EU, VS	Beste bedrijven	B					Bedrijfsverhalen		
Internationaal asset manager	1,1	44%		Dynamisch, convertibles	Value				- EU, VS	Kredietwaardigheid bedrijf	B						Convertible bonds	
Belgische nichespeler	0,2	42%		Balanced, durable value	Durable value				- EU, VS	Duurzame bedrijven	B						Duurzaam beleggen	
Belgische nichespeler	1,7	40%		Dynamisch, marktvolging	Value				- EU, VS	Marktopportunities			A		K		Small Cap bedrijven	
Belgische grootbank	75,2	39%		Dynamisch, marktvolging	Core Satellite				EU, VS	Opportunititeit, bescherming	M	D	T	K			High Yield Bonds	
Nederlandse Private Bank	2,4	38%		Balanced, marktvolging	Core Satellite				EU, VS	Waardering bedrijven	M						Private banking cultuur	
Belgische asset manager	3,0	30%		Dynamisch, value	Value				EU, VS	Werkende bedrijven	B						Indekkingen via opties	
Belgische Private Bank	25,5	29%		Dynamisch, value	Value				EU, VS, EM	Waardering bedrijven	B	D					Belgische aandelen	
Belgische beurshuis	1,0	28%		Dynamisch, value	Value				EU, VS	Waardering bedrijven	B	M	A	K			Contraire selectie bedrijven	
Internationaal asset manager	3,0	23%		Dynamisch, value	Value				- EU, VS	Waardering bedrijven	B	M	A	T			Goud, grondstoffen	
Belgische asset manager	25,4	22%		Defensief, value	Value				EU, VS, ASIA	Waardering bedrijven	B						Hybride obligaties	
Frans Private Bank	9,0	22%		Balanced, value	Value				EU, VS	'Large Moat' bedrijven	M						Verzekeringsproducten	
Belgische Private Bank	4,6	22%		Balanced, value	Value				EU, VS	Waardering bedrijven	B	M	A	T			Vastgoedbeleggingen	
Belgische asset manager	1,0	21%		Balanced, marktvolging	Core Satellite				EU, VS	'Large Moat' bedrijven	M		T				Alternatieve beleggingen	
Belgische beurshuis	1,5	18%		Defensief, value	Value				EU, VS	Waardering bedrijven	B					K	Holdings, vastgoed	
Belgische grootbank	51,3	17%		Balanced, marktvolging	Value				EU, VS	'Large Moat' bedrijven	M							Onderhoudsvrij beheer

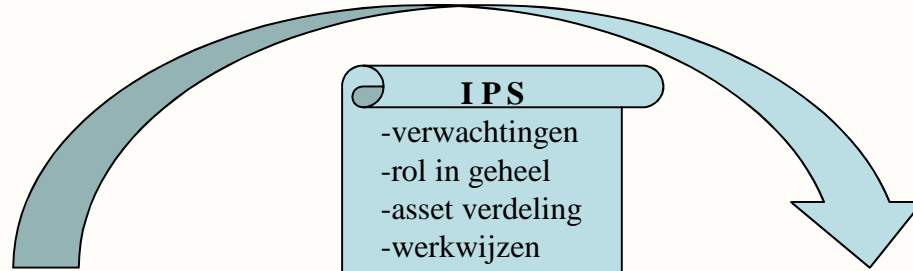
Portefeuille Monitor: Stap 2: opbouwen totaal-structuur

- “*Speler #1: aandelen groeilanden*”
 - Enkel eigen huisfondsen: studie ter plaatse, bottom up
 - consistent superieure resultaten bench/peers
 - ! Onderhandelen kosten ”
- “*Speler #2: aandelen EU en VS*”
 - Visie bij invullen en opvolgen value-aandelen
 - Afbouw pakket werkgeversaandelen → technologie en groei
 - Geen gestructureerde producten. Monitoren transactiekosten ”
- “*Speler #3: defensieve KERN-portefeuille*”
 - 30/70 verdeling, trackers en derde partijfondsen
 - All-in kost, uitkeringsplan 30K/jaar “



Portefeuille Monitor: Investment Policy Statement





- IPS**
- verwachtingen
 - rol in geheel
 - asset verdeling
 - werkwijzen
 - kosten, lasten
 - do's
 - don'ts



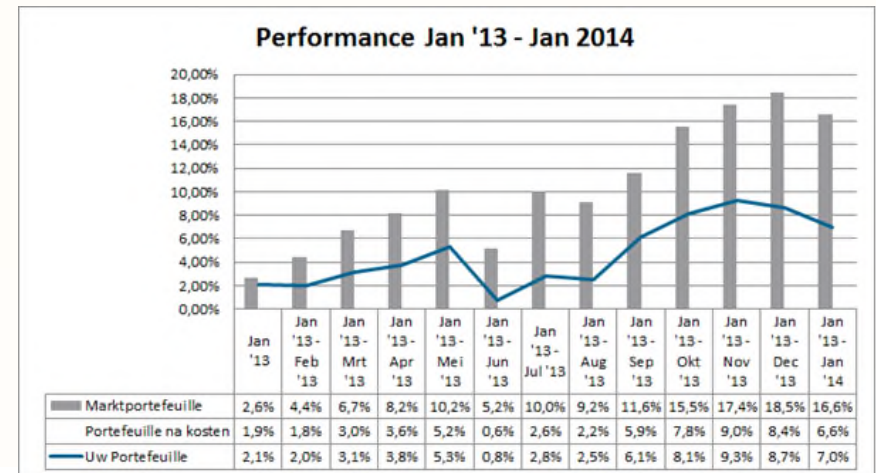
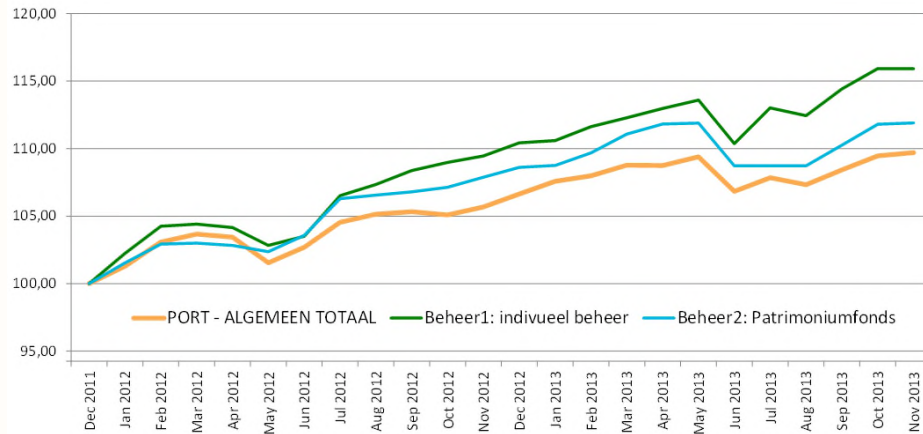
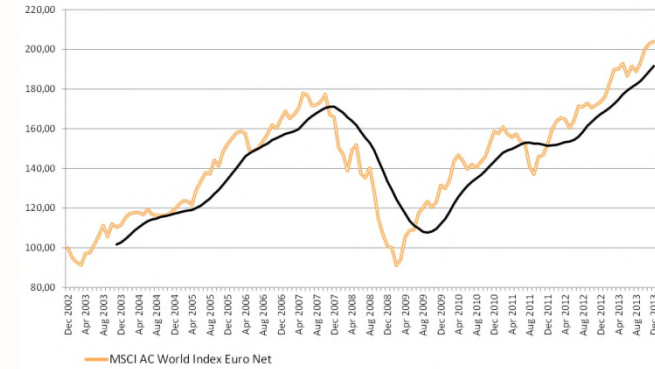
Contract



Portefeuille Monitor:

Focus = IPS

Naam	Munt	Resultaten						Details Opbrengsten en Kosten		
		Einde december 2012		Einde december 2013		Einde december 2012 - einde december 2013		Ontvangen Dividend / Coupon	Kosten	Taks/RV
		Niet gerealiseerd	waarvan op effect	waarvan op munt	Gerealiseerd	waarvan op effect	waarvan op munt			
AANDELEN		€ 287.920,57	€ 351.129,03	€ (63.208,46)	€ 155.409,11	€ 145.526,83	€ 9.882,27	€ 89.931,18	€ (14.965,47)	€ (74.658,74)
AGEAS	EUR	€ 7.837,71	€ 7.837,71					€ 668,25	€ (88,74)	€ (270,78)
Ageas NV	EUR	€ 1.497,82	€ 1.497,82					€ 342,00	€ (71,58)	€ -
Air Liquide	EUR	€ 1.937,39	€ 1.937,39					€ 444,54	€ (74,62)	€ (455,62)
AKER ASA-A SHARES	NOK	€ 1.717,75	€ 2.728,60	€ (1.010,86)	€ 3.842,48	€ 2.740,25	€ 1.102,24	€ 882,17	€ (76,66)	€ (452,17)
Anglo Eastern Plant. (LO)	GBP	€ 936,71	€ 1.652,29	€ (715,58)				€ 147,22	€ -	€ (49,07)
Anheuser-Busch Inbev	EUR	€ 4.804,99	€ 4.804,99	€ -	€ 1.517,91	€ 1.517,91	€ -	€ 615,00	€ (80,49)	€ (23,61)
ARCELOR MITTAL SA - REG SHS	EUR				€ (760,33)	€ (760,33)		€ 277,16	€ (51,91)	€ (193,34)
OBLIGATIES		€ 67.405,62	€ 67.746,42	€ (340,80)	€ 225.395,96	€ 225.395,96	€ -	€ 147.481,82	€ (146.593,24)	€ (53.880,11)
ADIDAS INTERNATIONAL BV 4,75% 2009-20	EUR				€ 2.075,57	€ 2.075,57		€ 2.814,37	€ (243,10)	€ (821,06)
AGFA-GEVAERT 4,375% 2005-2015 CP 02/06	EUR				€ 2.773,51	€ 2.773,51		€ 1.728,12	€ -	€ (459,38)
AGFA-GEVAERT 4,375% 2005-2015 CP 02/06	EUR	€ 5.754,46	€ 5.754,46					€ 1.640,62	€ -	€ (546,88)
ANHEUSER-BUSCH INBEV 6,57% 2009-2014	EUR				€ 3.667,00	€ 3.667,00		€ 5.978,70	€ -	€ (91,90)
ASML HOLDING 5,75% 2007-2017 CP 13/06	EUR				€ 3.972,97	€ 3.972,97		€ 2.253,85	€ (14,38)	€ (606,77)
ASML HOLDING 5,75% 2007-2017 CP 13/06	EUR	€ 3.564,77	€ 3.564,77					€ 2.138,85	€ (14,38)	€ (721,77)
BANK OF AMERICA 4.00% 23/05/2005-2015	EUR				€ 410,40	€ 410,40		€ -	€ -	€ (46,09)
BANK OF AMERICA 4.00% 23/05/2005-2015	EUR				€ 2.638,32	€ 2.638,32		€ 1.484,73	€ (9,98)	€ (548,63)
LIQUIDITEITEN en andere		€ (9.072,17)	€ (7.506,86)	€ (1.565,31)	€ 9.116,76	€ 10.567,24	€ (1.450,48)	€ 5.487,51	€ (511,76)	€ (696,34)
CASH PLUS Opportunities At Work -C-	EUR				€ 888,10	€ 888,10		€ -	€ -	€ -
TAK26 - Sogelife - 3% 12/2014	EUR	€ 18.820,44	€ 18.820,44					€ -	€ -	€ -
VENUS REND MONETARY EUR A KAP	EUR	€ 287,00	€ 287,00	€ -	€ 7,50	€ 7,50	€ -	€ -	€ -	€ -
Totaal:		€ 346.254,02			€ 389.921,82			€ 242.900,51	€ (162.070,47)	€ (129.235,19)
				Niet + wel gerealiseerd:	€ 736.175,84					



Onze dienstverlening

- Structuur, organisatie & coördinatie
- Financieel, fiscaal, juridisch, economisch
- Roerend, onroerend, zakelijk
- Plannen én bewaken
- Klant-centraal: persoonlijke doelen primeren



DOEL: GEMOEDSRUST

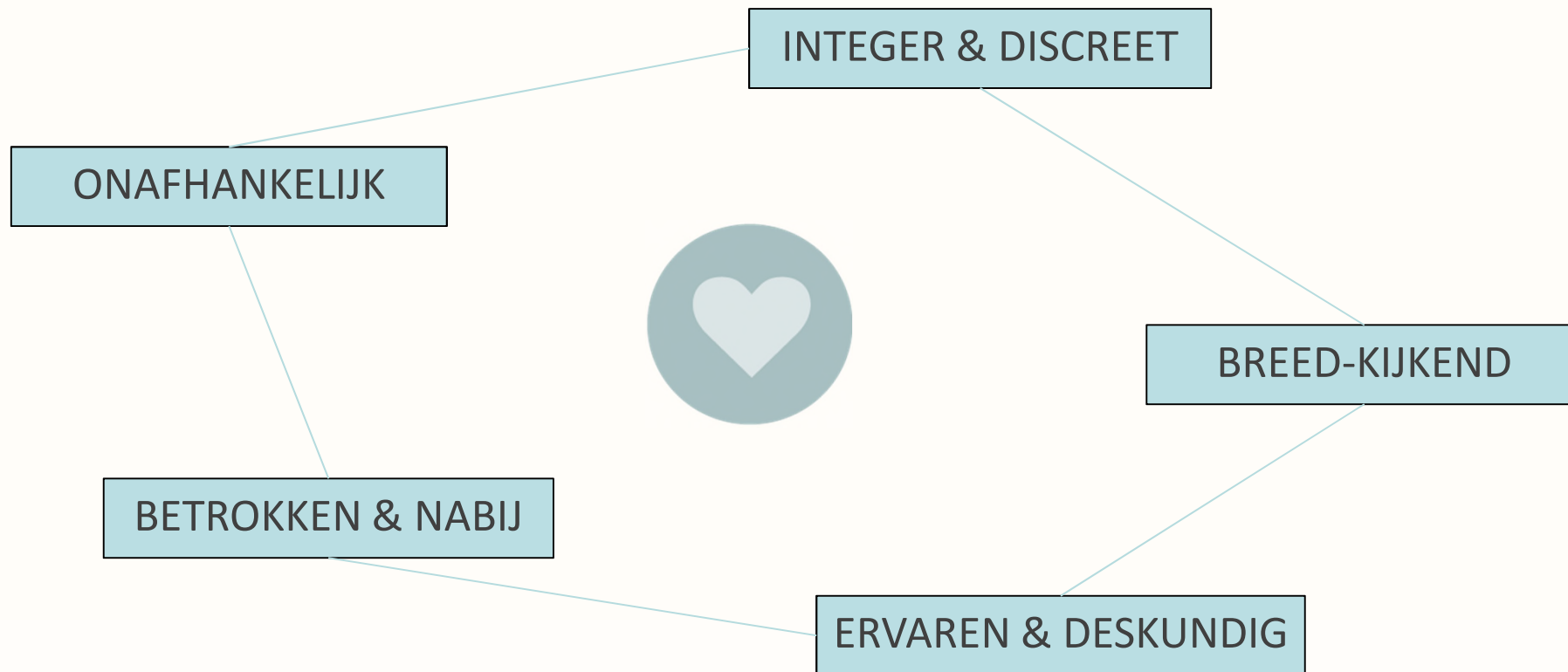
PLANNING & BEWAKING

- ➔ **Vermogensmonitor**
- ➔ **Portefeuillemonitor**

Specifieke vragen? **Ontdek onze scans.**

- **Portefeuillescan**
- **Vastgoedscan**
- **Pensioenscan**
- **Successiescan**

Onze waarden



Contact, vragen?

Jo Stremersch +32 (0)3 205 10 33
Paul Van Heurck +32 (0)3 205 10 32

Voor een afspraak, contacteer

Catherine Thonus +32 (0)3 205 10 31
Severine Jacobs +32 (0)3 205 10 20

Oude Leeuwenrui 32 (bus 21) - 2000 Antwerpen
+32 (0)3 205 10 20
info@svbp.be
www.vermogensmonitor.be