



CREATERRA
Uw Vermogenspartner

Panta Rhei

Niets duurt voort, behalve verandering

Citaat

« *Het is niet de sterkste van de soort die overleeft, noch de meest intelligente. Maar wel degene die het beste weet hoe hij zich aan de verandering moet aanpassen* »

Charles Darwin (1809-1882)

Juli 2020, nr 71 - Trimestriëel

Woord vooraf

Pandemie en versnelde integratie van nieuwe technologieën

De Covid-19-pandemie lijkt meerdere facetten van ons economisch en maatschappelijk model aanzienlijk te veranderen. Zonder open deuren te willen intrappen, wil ik graag enkele aspecten met u delen. Hoewel deze epidemie in het begin louter sanitair was, zullen de onmiddellijke en toekomstige gevolgen ervan onze levenswijze ten dele veranderen.

Voor de eerste maal in de geschiedenis hebben de meeste landen de voorkeur gegeven aan mens en gezondheid boven economie. Ditmaal vloeit de crisis niet voort uit excessen van de financiële of industriële wereld, noch uit economische beleidsfouten of oorlogen. Om zoveel mogelijk levens te sparen, hebben onze politieke leiders bewust moeten besluiten een economische recessie te veroorzaken met een onzekere afloop. Ondanks de reeds hoge schulden van de meeste geïndustrialiseerde landen, zijn er gigantische stimuleringsplannen uitgerold om de overlevingskansen en vervolgens de economie wereldwijd te bevorderen. De orthodoxe begrotingsprincipes baren de meeste ontwikkelde landen tijdelijk geen enkele zorg; de enorme schulden die door deze plannen ontstaan, zullen in de loop der tijd geleidelijk geabsorbeerd moeten worden.

Deze ongekende situatie heeft bijgedragen aan een aanzienlijke vooruitgang op grote en uiteenlopende gebieden:

- de toevlucht tot e-commerce (online handel) door een groot aantal consumenten (sommigen voor het eerst) heeft hen in staat gesteld essentiële of op zijn minst noodzakelijk geachte goederen aan te schaffen, ondanks de moeilijkheid om het huis uit te gaan in het begin van de strenge afzonderingsmaatregelen;
- de meeste bedrijven hebben met succes hun « Business Continuity Plan » weten uit te voeren (plan tot voortzetting van de activiteiten na zware incidenten zoals brand, aardbevingen, enz.). Thuiswerken is eenvoudiger gebleken dan gedacht en werd redelijk goed geaccepteerd door tal van werknemers en zelfstandigen;

- talrijke ondernemingen die de integratie van e-commerce in hun distributiekanaal als niet-essentieel, niet dringend, technisch ingewikkeld en duur vonden, zijn ineens door de ernst van de situatie jaren verder in hun gedachten en erin geslaagd deze verkoopmethode vaak eenvoudiger dan zij dachten in te voeren;
- zelfs al is dit vraagstuk nog lang niet geregeld, dient het aan de gezondheidszorg toegekende budget duurzaam verhoogd te worden;
- tijdens en net na de thuisisolatie zagen wij een (tijdelijke?) toename in de toevlucht tot buurtoplossingen (met name voeding en toerisme). Op dit moment is het nog moeilijk om te weten of deze ontwikkeling zich voortzet;
- buiten wonen lijkt een doel te worden voor steeds meer mensen die zich tijdens de thuisisolatie opgesloten voelden in hun appartement.

Wij hebben allen gelezen of gehoord hoe tal van (soms zelf uitgeroepen!) intellectuelen en filosofen stellen dat de wereld na de Covidcrisis anders zal zijn. Volgens hen zou de « nieuwe wereld » humaner, ethischer, socialer, ecologischer en milieuvriendelijker zijn en minder gericht op prestaties, enz. Zonder mij daarover uit te laten, denk ik dat wij op het punt staan om te kiezen voor een meer eenvoudige en behagelijke wereld waarin wij ons tevreden stellen met wat wij echt belangrijk vinden. Er zullen waarschijnlijk « softe » aanpassingen komen in antwoord op een zekere mate van collectieve bewustwording, maar dat zal langzaam en geleidelijk verlopen. Daarentegen zijn de digitalisering van de economie en bepaalde menselijke activiteiten een richting uitgegaan die waarschijnlijk onomkeerbaar is. Tal van consumenten hadden al voor de pandemie het gemak ontdekt om online goederen te kopen, zoals op de website « Amazon ». De thuisisolatie is een droomgelegenheid gebleken voor dit soort ondernemingen om nieuwe gebruikers te overtuigen (ouderen, consumenten die bezorgd waren over de veiligheid van elektronische betalingen, ...) en hun marktaandeel nog meer te verhogen. De crisis lijkt de vaak psychologische remmingen weggenomen

In dit nummer:

Economie - markten - strategie: de tendenzen 2

Asset Allocatie 3

Indexen 3

De jurist aan het woord 4

te hebben bij sommige consumenten die gekant waren tegen deze koopmethode nu gebleken is hoe eenvoudig, gemakkelijk en veilig online gewinkeld kan worden. Het is zeer waarschijnlijk dat deze nieuwe klanten na de crisis trouw blijven aan deze koopmethode. Steeds meer mensen hebben, vaak gratis, toegang tot videoconferentiesystemen (zoals die van de firma « Zoom »). Op afstand inloggen op de servers van hun eigen bedrijf (of op de cloud) is zo eenvoudig geworden dat steeds meer werknemers er graag voor zouden kiezen om in toekomst blijvend een of meerdere dagen per week thuis te werken. Door de sluiting van de meeste banken tijdens de thuisisolatie hebben tal van klanten die terughoudend waren wat betreft nieuwe technologieën de eenvoud ontdekt van « e-bankingapplicaties ». Door de integratie van innoverende technologieën in het medisch onderzoek, zoals de toegang tot en het beheer van gigantische databases (big data) en kunstmatige intelligentie, kunnen behandelingen aanzienlijk

sneller ontdekt worden door de combinatie van talrijke moleculen realistisch te simuleren. Men kan tientallen voorbeelden noemen van nieuwe technologieën die ons leven tijdens de thuisisolatie vereenvoudigd of vermaakt hebben (denk bijvoorbeeld aan « Netflix »). Dat is eigen aan alle ernstige crises en oorlogen: de noodzaak dwingt de mens om de technologische vooruitgang te versnellen, waar iedereen na de crisis baat bij heeft. Het aandeel van technologische bedrijven in onze beleggingsportefeuilles is de afgelopen jaren aanzienlijk gestegen en weerspiegelt daarmee hun reële bijdrage aan de economie. Technologie is geen doel op zich, maar kan bijdragen aan de verbetering van het welzijn van de mens, als het met gezond verstand gebruikt wordt. Een stap terug nadat het virus eenmaal bestreden is, lijkt ondenkbaar...

Charles Bok
Gedelegeerd bestuurder

Economie, markten, strategie: de tendenzen

Het tweede kwartaal van 2020 zal ons allen ongetwijfeld lang bijblijven. Het stond namelijk in de meeste landen van de wereld in het teken van een ongekende thuisisolatie van meerdere maanden die in Europa half maart begon. Deze plotselinge stilval van de economie veroorzaakte in maart een zware daling van de beurzen tot meer dan 35%. Maar merkwaardig genoeg werd op de beurzen een groot deel van deze daling na enkele weken weggewerkt, ondanks de enorme economische schade door de thuisisolatie.

Hoe valt deze zo snelle « remontada » van de markten te verklaren, ondanks de ingestorte economie ?

Allereerst werden er gigantische versoepelingsprogramma's en wereldwijde budgettaire stimuleringsplannen gestart om de economische crisis het hoofd te bieden.

In Europa trokken de Europese Unie en de lidstaten alles uit de kast: een herstelplan van 750 miljard euro, terugkoop van activa door de Europese Centrale Bank (ECB) ter hoogte van meer dan 1.000 miljard euro, Europese noodmaatregelen ter waarde van 540 miljard euro, meer dan 3.000 miljard aan staatssteun, ... In totaal loopt de Europese reactie op tot 6.400 miljard euro. Het betekent het eerherstel van de tijdens voorgaande crises verguisde theorie van de Britse econoom van de twintigste eeuw John Maynard Keynes over de rol van de overheid in de stimulering van de economie. Zoals het er nu naar uitziet, hebben de landen het uiteindelijk aanvaard om nog grotere tekorten toe te staan om hun ondernemingen en burgers te steunen. Opgemerkt dient te worden dat ze geen keuze hadden.

Aan de overzijde van de Atlantische oceaan heeft de Federal Reserve (Fed) eveneens diverse maatregelen getroffen. Onlangs liet zij weten tussen te zullen komen op de secundaire markt om bedrijfsobligaties op te kopen. De Fed gaf daarnaast te kennen dat de basisrente op nul zou blijven en dat zij de huidige versoepelingsmaatregelen zou handhaven. Trump kondigde van zijn kant aan een investeringsplan in

de infrastructuur voor te bereiden waarvan de omvang zou kunnen oplopen tot meer dan 1.000 miljard dollar.

Ondanks grote en hardnekkige clusters van corona-besmettingen in met name Noord- en Zuid-Amerika en een nieuwe brandhaard in Peking, lijkt de pandemie eind juni in Europa over het algemeen beteugeld te zijn met een dalend aantal besmettingen en sterfgevallen. De hoop dat de geleidelijke afbouw van de afzonderingsmaatregelen leidt tot een terugkeer naar een bijna normaal leven heeft de beurzen eveneens gestimuleerd.

Ten slotte hebben de geboekte vooruitgang in de kennis van het virus en de hoop op de ontwikkeling en productie van een vaccin op grote schaal tussen nu en eind dit jaar het optimisme van de beleggers kracht bijgezet.

Toch kondigde de OESO half juni aan dat de wereldeconomie dit jaar 6% zou dalen, terwijl de Wereldbank uitgaat van een krimp van 5,2%. Het Internationaal Monetair Fonds (IMF) rekent nu voor dit jaar op een krimp van 4,9% van de wereldeconomie.

In de Verenigde Staten gaf de Fed te kennen dat het dit jaar een daling verwacht van het BBP (bruto binnenlands product) van 6,5% en een werkloosheid van 9,3%. Volgens het Planbureau krijgt België dit jaar te maken met de zwaarste recessie sinds 1945 met een krimp van het BBP van 10,5%. Dit zou in 2021 weer stijgen met 8,2%. Het Planbureau verwacht dat de werkloosheid van 8,9% in 2019 stijgt naar 11,5% in 2021. Wij zullen moeten wachten tot 2025 om terug te keren tot een werkgelegenheid zoals voor de crisis.

Ondanks alles heeft niets de zo bijzondere hausse tijdens het tweede kwartaal van 2020 kunnen verhinderen; zelfs niet de opstanden in de Verenigde Staten naar aanleiding van de dood van George Floyd of het onzekere lot van Hongkong met de slepende crisis tussen de Verenigde Staten en China op de achtergrond.

Het zijn de digitale en « stay at home » bedrijven (Amazon, Facebook, ...) die het beste bestand zijn gebleken tegen de correctie en die als eersten de rug wisten te rechten. De coronacrisis heeft namelijk de digitalisering van onze bedrijven zeer sterk versneld. De algemeen directeur van Microsoft zei onlangs dat zijn onderneming een digitale transformatie van twee jaar heeft doorgemaakt in nauwelijks twee maanden tijd. En dat dankzij de exponentiële vraag van de bedrijfsweld naar deze oplossingen tijdens de Covid-19-crisis.

De massale steun van de centrale banken, die de rente waarschijnlijk nog langer dan gedacht laag zullen houden,

heeft de markten geweldig geholpen. Deze onverhoopte hausse van de beurzen heeft geleid tot sterk gespannen waarderingen op de aandelenmarkten tot ruim boven hun gemiddelde, terwijl de door de Covid-19-pandemie veroorzaakte schok de zwaarste recessie sinds de tweede wereldoorlog tot gevolg heeft. De decorrelatie tussen financiële markten en economische realiteit heeft een uitzonderlijk niveau bereikt. Voorzichtigheid is daarom geboden. Een correctie van de markten zou logisch zijn. Maar er is geen aanleiding om te veronderstellen dat de centrale banken niet opnieuw zullen ingrijpen in geval van een zware krimp van de markten.

Aanbevolen vermogensallocatie voor een MEDIUM-belegger in EUR

Asset allocatie		Deviezen allocatie	
Totaal individuele aandelen en aandelenfondsen (inclusief immobielien)	39%	EUR	85%
Europese aandelen	22%	USD	12%
Amerikaanse aandelen	14,5%	Andere	3%
Aandelen groeilanden + Japan	2,5%		
Obligaties en obligatiefondsen	31%		
Alternatieve fondsen	8%		
Diversen (goud & grondstoffen)	6%		
Liquiditeiten	16%		
	100%		100%

Richtlijnen van onze investeringspolitiek. Om diverse redenen, kunnen geschillen optreden tussen de verschillende portefeuilles.

Afsluiting redactie op 29/06/2020.

Charles Bok
Afgevaardigd bestuurder

Fabien Plancq
Senior Wealth Manager

Indexen

EQUITIES	2020 Q2	2020 YTD
EURO STOXX 50	16,05%	-13,65%
STOXX Europe 600	12,59%	-13,35%
CAC 40 (Paris)	12,28%	-17,43%
BEL 20 (Brussels)	14,70%	-15,87%
S&P 500 (New York)	19,95%	-4,04%
NASDAQ (New York)	30,63%	12,11%
NIKKEI 225 (Tokyo)	17,82%	-5,78%

BONDS	2020 Q2	2020 YTD
Bloomberg Barclays EuroAgg Total Return Index	2,39%	1,24%
Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Index	2,90%	6,14%
Bloomberg Barclays EM USD Aggregate Total Return Index	10,00%	-0,43%

COMMODITIES (in USD)	Gold	Silver	Oil (WTI)	Bloomberg Agriculture
As at 30/06/20	1.780,96	18,21	39,27	35,37
As at 31/12/19	1.517,27	17,85	61,06	41,38
%	17,38%	1,99%	-35,69%	-14,52%

CURRENCIES	USD	GBP	CHF	JPY
As at 30/06/20	1,1234	0,9059	1,0642	121,2400
As at 31/12/19	1,1213	0,8459	1,0856	121,7700
%	-0,19%	-7,09%	1,97%	0,44%

De jurist aan het woord

Notariële akten vereenvoudigd dankzij digitale procuratie.

De thuisisolatie heeft een praktisch en positief gevolg voor de digitalisering van het merendeel van onze notariële akten.

Sinds de afgelopen maand mei kan men dankzij een eind april ingediende nieuwe wet van de Minister van Justitie digitaal volmacht verlenen aan een andere persoon (een medewerker van de notaris of een andere door u aan te wijzen vertrouwenspersoon) die in uw plaats de notariële akte op het kantoor van de notaris ondertekent (verkoop van vastgoed, donaties, huwelijksvoorwaarden, oprichting van een onderneming, ...).

Authentieke testamenten kunnen niet op afstand verleden worden, maar uw notaris kan u helpen met de opstelling van een eigenhandig testament per telefoon of videoconferentie.

De digitale procuratie is een authentieke volmacht: het biedt dus dezelfde rechtsveiligheid als welke andere notariële akte ook.

Om deze volmacht te verlenen, voorziet de notaris in een videoconferentie met u. Naast een internetverbinding dient u te beschikken over uw legitimatiebewijs en uw PIN-code of de applicatie « Itsme ». U kunt dus uw volmacht verlenen van thuis uit, maar ook vanuit ongeacht welke andere plaats waar u zich op dat moment bevindt, in België of in het buitenland.

De videoconferentie stelt de notaris in staat u alle nodige uitleg te geven over zowel de procuratie, als de details van de akte die vervolgens ondertekend wordt door de door u aangewezen gemachtigde die op de dag van verlijden persoonlijk aanwezig zal zijn bij de notaris.

U kunt ook vragen om per videoconferentie het verlijden van de akte bij te wonen. Voor de verkoop van vastgoed dient u 5 dagen voor de akte de sleutels naar de notaris te sturen.

De door alle partijen goedgekeurde akte wordt vervolgens ondertekend door de gemachtigde.

Zoals gebruikelijk wordt de ondertekende akte vervolgens geregistreerd door de notaris die een kopie naar alle partijen stuurt.

Merk tevens op dat voor de voorbereiding van koopakten van vastgoed de notarissen sinds 1 januari 2020 toegang hebben tot de geautomatiseerde afgifte van de hypothecaire gegevens. Deze toegang stelt hen in staat de formaliteiten te verlichten en te versnellen met betrekking tot de aanvraag van de verplichte gegevens voorafgaand aan de ondertekening van een koopakte en/of hypothecaire inschrijving.

Thibaut Dawans
Senior Wealth Manager

CREATERRA NV

is een door de Luxemburgse en Belgische autoriteiten (Commissie van toezicht op de financiële sector – Nationale Bank van België) erkende en gecontroleerde beheermaatschappij. Aarzel niet om onze website www.createrra.com te raadplegen of contact op te nemen met onze medewerkers voor nadere informatie (portefeuillebeheer, keuze van een bewaarinstelling, vermogensplanning en -structurering).

Voor vragen over de verwerking van uw persoonsgegevens kunt u de daartoe bestemde formulieren gebruiken op onze beveiligde website 'www.createrra.com', tabblad 'AVG'.

België

Notarisstraat 66 - 1050 Brussel
Tel +32 (0)2 346 26 76

Luxemburg

6 rue d'Arlon - 8399 Windhof
Tel + 352 45 16 36 1

www.createrra.com

Verantwoordelijke uitgever: Createrra NV – Realisatie: Graphic Design Céline Brichot - Niets uit dit nummer mag gekopieerd en/of gepubliceerd worden zonder uitdrukkelijke toestemming van de uitgever. Onze informatie berust op betrouwbare bronnen en zorgvuldige analyses. Deze informatie wordt verstrekt zonder aansprakelijkheid of garantie vanwege de uitgever.



CREATERRA
Uw Vermogenspartner