



CREATERRA

Uw Vermogenspartner

Panta Rhei

Niets duurt voort, behalve verandering

« Nothing is permanent in this world, not even our troubles »

Charlie Chaplin 1889-1977

Oktober 2020, nr 72 – trimestriëel

Woord vooraf

Het evenwicht tussen de digitale (r)evolutie en het behoud van een hechte band met onze klanten is een van onze essentiële waarden

De ontwikkeling werd al ruim ingezet voordat het Covid-virus ons dagelijkse leven ingrijpend veranderde. De pandemie heeft gezorgd voor een versnelling van de ontwikkelingen, om niet te spreken van een ware revolutie, van ons digitale leven. De digitalisering van tal van bedrijfsmodellen heeft bijgedragen aan de vereenvoudiging van het dagelijkse leven van “geconnecteerde” consumenten.

De raadpleging van bankrekeningen, e-commerce, ontwikkeling van kunstmatige intelligentie in de gerobotiseerde werking van callcenters of de voortgang van autonome auto's maken steeds meer deel uit van ons gewone leven.

Een van de grootste voordelen van deze tendens is de flexibiliteit. Al deze bezigheden kunnen namelijk 24 uur per dag uitgevoerd worden.

Naar de winkel gaan is niet meer noodzakelijk; in een paar maal klikken kunnen wij op internet haast alle benodigdheden bestellen die soms in een recordtijd geleverd worden.

Maar naast deze onbetwiste voortuitgang voelt een gedeelte van de bevolking zich feitelijk uitgesloten van deze ontwikkeling die niet te stuiten lijkt.

Om diverse redenen hebben tal van mensen geen toegang tot digitale tools of beheersen zij deze onvoldoende. Men kan zich voorstellen dat een dergelijke uitsluiting moeilijk te accepteren is.

Bij Createrra vinden wij dat wij onze klanten in deze digitale mutatie kunnen en moeten helpen als zij dat wensen.

Ons eigen businessmodel wordt ook beïnvloed door de digitalisering van de economie.

De “fintech”-applicaties (technologische financiële applicaties) vereenvoudigen onze toegang in real time tot de beheerde portefeuilles en de financiële transacties en analyses die daarop betrekking hebben.

Sommige collega's gaan zelfs over tot de robotisering van het beheer van bepaalde financiële activa.

Dat is een grens die wij niet willen overschrijden, want wij hechten sterk aan het menselijke vlak van ons beroep. Dat is onze filosofie en onze ethiek.

Maar dit weerhoudt ons er niet van om de meest recente beheersmodellen te gebruiken waarbij met name beroep gedaan wordt op kunstmatige intelligentie.

Voor onze klanten is het echter essentieel dat wij de besluitvorming in eigen handen houden en dat wij instaan voor onze keuzes (of deze nu goed of slecht uitvallen).

Wij staan voor een nieuwe uitdaging: een hechte band behouden met onze klanten en naleving van de gezondheidsvoorschriften.

Wij beogen daarom in de nabije toekomst informatie aan onze klanten te verstrekken via videoconferenties.

Wij zullen onze keuze van het systeem baseren op de veiligheid, de betrouwbaarheid en het gebruiksgemak voor alle deelnemers.

De contactpersonen van onze klanten zetten zich in om hun klanten zoveel mogelijk te ontmoeten, zelfs als hiervoor een mondkapje en een zekere afstand vereist is.

Wij zijn overtuigd dat een persoonlijk gesprek en menselijk contact onontbeerlijk zijn voor het behoud van een sterke vertrouwensband en onderling begrip.

Bij Createrra zal voortuitgang nooit het einde inluiden van de hechte band met onze klanten.

Volgens ons zijn digitale tools niet bedoeld om de mens te vervangen.

Wij gebruiken ze om het comfort van onze klanten te verhogen en bepaalde aspecten van ons werk te vereenvoudigen.

Charles Bok
Afgevaardigd bestuurder

In dit nummer:

Economie - markten - strategie: de tendenzen 2

Asset Allocatie 2

De jurist aan het woord 3

Indexen 4

Economie, markten, strategie: de tendenzen

Ondanks de gezondheids crisis die nog lang niet achter de rug is, ging het de beurzen in juli en augustus aardig voor de wind. De beleggers waren optimistisch gestemd over de aankondiging van hogere winsten dan verwacht over het tweede kwartaal, terwijl de hoop aangewakkerd werd dat er een vaccin in aantocht zou zijn tegen het Covid-19-virus. De beurzen leken liever de ernstige gezondheids crisis en de sterke economische daling te willen negeren. De koersen stegen, omdat de beurzen een duurzame en sterke opleving verwachtten. Deze tendens werd tevens ondersteund door het bijzonder gunstige versoepelingsbeleid en het sterke budgettaire expansiebeleid. De Amerikaanse centrale bank (Fed) deed daar nog een schepje bovenop door aan te kondigen dat zij zich niet meer richtte op een inflatie van 2%, maar op een over de tijd uitgestreken gemiddeld inflatiepeil van 2%, waarmee zij bevestigde voorlopig een gunstig monetair beleid te handhaven, wat een voorlopige overschrijding van deze drempel mogelijk maakt om het inflatietekort van de afgelopen jaren te compenseren.

Het waren met name de Amerikaanse beurzen die dankzij gunstige koersen van technologiebedrijven het voortouw namen. Sommige economen hebben overigens recentelijk het concept van het “K-vormig herstel” bedacht: na een zware terugval zonder weerga van de economische activiteiten (de verticale streep van de letter K), beleven wij een sterke opleving van bepaalde sectoren, zoals de technologische en digitale sector (de omhoog gerichte arm van de K), terwijl andere sectoren, zoals de luchtvaart, het toerisme en de horeca dieper in het slop raken (het naar de grond gerichte been van de K).

Maar in september zijn de beleggers door toenemende onzekerheden weer met beide voeten op de grond beland en vertoonden de beurzen een krimp die de sinds het dal van maart genoteerde winst gedeeltelijk tenietdeed. Het was te verwachten dat de beleggers hun winsten zouden nemen na de sterke opleving van de markten. De koersen stonden namelijk sterk onder druk. Deze correctie van de markten

was terecht en gewenst. De onzekerheden bestaan uit de Amerikaanse verkiezingen van 3 november, de nog altijd harde onderhandelingen over de Brexit en de angst voor een tweede Covid-19-golf in Europa waardoor bepaalde landen zoals het Verenigd Koninkrijk, Spanje en Frankrijk hun restricties verscherpen. Daarnaast lijkt het erop dat het vaccin tegen het virus op zijn vroegst pas begin 2021 beschikbaar komt. De beheersing van de gezondheids crisis blijft dus het grootste zorgpunt.

Tijdens haar vergadering van 10 september stelde de Europese centrale bank haar economische voorspellingen voor de korte en middellange termijn enigszins naar boven toe bij. Voortaan verwacht zij voor dit jaar een krimp van 8% van het bruto binnenlands product (BBP), terwijl zij in juni nog uitging van een daling van 8,7%. Zij hoopt op een sprong van 5% in 2021 en een groei van 3,2% in 2022. Wat betreft de inflatie wordt verwacht dat deze dit jaar terugvalt tot 0,3% alvorens te stijgen tot 1% in 2021 en 3,2% in 2022.

Aan de overzijde van de Atlantische oceaan gaat de Fed voor dit jaar uit van een krimp van het Amerikaanse BBP van 3 tot 4%, terwijl men eerder een daling verwachtte van 5,5 tot 7,6%. Voor de komende jaren verwacht de Fed weer een groei vanaf 2021. Wat betreft haar monetair beleid kondigde de Fed aan dat zij haar belangrijkste rentevoeten minstens tot in 2023 op het laagste peil zou houden. Het Internationale Monetair Fonds (IMF) verwacht zelfs dat de Fed haar rentevoet voor kortlopende leningen minstens tot in 2025 zal handhaven. Door dit besluit spoort de Fed beleggers aan om zich te richten op riskantere en dus mogelijk rendabelere activa zoals aandelen.

Wat betreft de valuta valt sinds het begin van dit jaar een daling te noteren van de Amerikaanse dollar (-4,5%). De goudkoers profiteert sterk met een stijging van 24,3%. Ondanks een sterke stijging sinds de in april bereikte bodemprijs, blijven de oliekoersen vanaf het begin van dit jaar in de min (-34,1%).

Charles Bok
Afgewaardigd bestuurder

Fabien Plancq
Senior Wealth Manager

Aanbevolen vermogensallocatie voor een MEDIUM-belegger in EUR:

Asset allocatie		Deviezen allocatie	
Totaal individuele aandelen en aandelenfondsen (inclusief immobielien)	43%	EUR	85%
Europese aandelen	24%	USD	12%
Amerikaanse aandelen	15,5%	Andere	3%
Aandelen groeilanden + Japan	3,5%		
Obligaties en obligatiefondsen	31%		
Alternatieve fondsen	8%		
Diversen (goud & grondstoffen)	6%		
Liquiditeiten	12%		
	100%		100%

Richtlijnen van onze investeringspolitiek. Om diverse redenen, kunnen geschillen optreden tussen de verschillende portefeuilles.
Einde redactie: 01-10-2020

De jurist aan het woord:

Schenking van vastgoed: minder duur dan nalaten bij overlijden

De laatste jaren zijn de gewesten overgegaan tot een verlaging van de vastgoedschenken, die nu gelijk zijn in de drie gewesten van het land.

Een vastgoedschenking dient verplicht geregeld te worden door een notaris en er dienen schenkingsrechten voldaan te worden.

Deze rechten zijn progressief naargelang de hoogte van de schenking; ze zijn minder hoog wanneer de schenking plaatsvindt in de rechte lijn, tussen echtgenoten en wettelijk samenwonenden.

Sinds 1 september 2018 zijn de schenkingstarieven in de drie gewesten als volgt:

Schenkingsschijf	Tarief in de rechte lijn, tussen echtgenoten en wettelijk samenwonenden	Totaalbedrag van de belasting over de voorgaande schijven
€ 0.01-150.000	3%	-
€ 150.000,01-250.000	9%	€ 4.500
€ 250.000,01-450.000	18%	€ 13.500
Boven de € 450.000	27%	€ 49.500

Schenkingsschijf	Tarieven tussen andere personen	Totaalbedrag van de belasting over de voorgaande schijven
€ 0.01-150.000	10%	-
€ 150.000,01-250.000	20%	€ 15.000
€ 250.000,01-450.000	30%	€ 35.000
Boven de € 450.000	40%	€ 95.000

Het is mogelijk vastgoed te schenken per schijf zodat de te betalen rechten gering blijven; in dat geval dienen de schijven gespreid te worden over minstens drie jaar.

Voorbeeld: u bezit een pand dat getaxeerd wordt op € 600.000 en u wenst dit in onverdeelde te schenken aan uw twee kinderen.

Als u dit pand in één keer schenkt, ontvangt elk kind 50% van het pand met een waarde van € 300.000. De schenkingsrechten bedragen 3% over de eerste € 150.000, ofwel € 4.500, 9% over de volgende € 100.000, ofwel € 9.000 en 18% over de resterende € 50.000, ofwel € 9.000.

Het per kind te betalen totaal bedraagt: € 4.500 + € 9.000 + € 9.000 = € 22.500 - een gemiddeld percentage van 7,5%.

Als u het pand in twee schijven van € 300.000 schenkt, dat wil zeggen € 150.000 per schijf per kind, bedragen de schenkingsrechten 3% over de eerste € 150.000 per kind, ofwel € 4.500 en € 4.500 drie jaar later tijdens de schenking van de tweede schijf van € 150.000 per kind.

Het per kind te betalen totaal bedraagt € 4.500 + € 4.500 = € 9.000 - de gemiddelde percentages bedragen 3%.

In België is het mogelijk om een onroerend goed te splitsen en slechts het vruchtgebruik of de blote eigendom ervan te schenken. Als de schenker echter het vruchtgebruik behoudt, worden de registratierechten berekend over de waarde van de volle eigendom.

Als het vruchtgebruik echter geschonken wordt aan de echtgenote en de blote eigendom aan de kinderen, voorziet de wet in voorschriften wat betreft de waardering van de rechten, gelet op de jaarlijkse opbrengsten van het goed, vermenigvuldigd door een coëfficiënt op basis van de leeftijd van de vruchtgebruiker.

Er bestaat echter een belangrijk verschil in de vastgoedschenking in het Brussels Hoofdstedelijk Gewest en de twee andere Gewesten van het land, namelijk: **de regel van drie jaar**.

U kent deze regel misschien al. In principe geldt dat een schenking binnen de drie jaar voor het overlijden van de schenker beschouwd wordt als een nalatenschap; men dient dan successierechten te betalen in plaats van schenkingsrechten, die in dat geval beschouwd worden als vooruitbetaalde successierechten.

De werking van dit principe is iets gecompliceerder: er wordt rekening gehouden met de waarde van het goed om de successierechten te bepalen (volgens het progressieve tarief) over de emolumenten van de betrokkenen.

Deze regel van drie jaar geldt momenteel in Vlaanderen en Wallonië en wordt nog niet toegepast in het Brussels Hoofdstedelijk Gewest waar de vastgoedschenking meteen bevrijdend is.

Bernard Vulfs
Gedelegeerd bestuurder

Indexen

EQUITIES	2020 Q3	2020 YTD
EURO STOXX 50	-1,25%	-14,73%
STOXX Europe 600	0,21%	-13,17%
CAC 40 (Paris)	-2,69%	-19,65%
BEL 20 (Brussels)	-2,78%	-18,21%
S&P 500 (New York)	8,47%	4,09%
NASDAQ (New York)	11,02%	24,46%
NIKKEI 225 (Tokyo)	4,02%	-1,99%

BONDS	2020 Q3	2020 YTD
Bloomberg Barclays EuroAgg Total Return Index	1,50%	2,76%
Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Index	0,62%	6,79%
Bloomberg Barclays EM USD Aggregate Total Return Index	2,37%	1,93%

COMMODITIES (in USD)	Gold	Silver	Oil (WTI)	Bloomberg Agriculture
As at 30/09/20	1.885,82	23,24	40,22	39,57
As at 31/12/19	1.517,27	17,85	61,06	41,38
%	24,29%	30,15%	-34,13%	-4,37%

CURRENCIES	USD	GBP	CHF	JPY
As at 30/09/20	1,1721	0,9072	1,0795	123,6500
As at 31/12/19	1,1213	0,8459	1,0856	121,7700
%	-4,53%	-7,24%	0,57%	-1,54%

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

