



> Ortwin Boone,  
Verantwoordelijke vrije beroepen

## Wist u dat?

Voldoende rendement halen uit uw inspanningen: het lijkt wel hét motto voor 2015. Hervormingen in de gezondheidszorg enerzijds en lage rentevoeten anderzijds lijken niet echt bij te dragen aan dit doel. Toch kan het en moet het zelfs!

27,5% van de zelfstandigen zijn vrije beroepen. De populatie groeit jaarlijks met meer dan 10.000 extra vrije beroepen. Zijn ze er wel allemaal klaar voor? Uit een enquête van het FVIB blijkt dat meer dan de helft van hen onvoldoende financiële basiskennis heeft om de stap te zetten. Reden te meer voor uw bank om aandacht aan dit luik te schenken. Net zoals we in 2014 hebben gedaan, willen we nog meer inzetten op het begeleiden van deze jonge garde. U krijgt immers maar één keer de kans om een goede start te nemen.

We wensen u een prettig en succesvol 2015!

**i** Hebt u vragen? Uw account manager maakt graag tijd voor een persoonlijk gesprek



## Expertise: beleggen in 2015

Wat ook het economische klimaat is, Bank J.VanBreda en C° stippelt samen met u een strategie uit om toch voldoende rendement te krijgen om uw financiële doel te bereiken. We beschermen uw vermogen door uw persoonlijke portefeuille te spreiden.

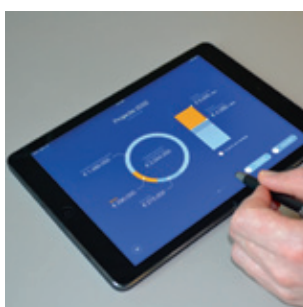
> Pagina 2



## Opinie: hervormingen in de gezondheidszorg

Minister van Volksgezondheid Maggie De Block staat voor grote uitdagingen de komende vijf jaar. Ontdek de krijtlijnen van haar plannen.

> Pagina 4



## Vraag & antwoord: uw Persoonlijk Financieel Traject op iPad

In 2015 bespreekt uw account manager hoe u uw persoonlijke langetermijndoelen kan bereiken via de app Persoonlijk Financieel Traject (PFT) op iPad. De sleutelwoorden hierbij zijn interactiviteit, transparantie en betrouwbaarheid.

> Pagina 6



## Portret: de 5 waarden van Tanja Decoster

Tanja Decoster houdt haar spoeddienst mee draaiende door structuur te brengen en goed samen te werken in team. Ze leert voortdurend bij dankzij feedback van collega's.

> Pagina 8



> Laurence De Leersnyder en Kris Wilson, Brusselse district managers voor respectievelijk vrije beroepen en ondernemers

# Waarin beleggen in 2015?

Economische trends | Beleggen | Persoonlijke portefeuille

Enkele duidelijke economische trends voor 2015 tekenen zich af. Binnen deze tendensen op macro-economisch vlak, pleit Bank J. Van Breda & C° voor stabiliteit in uw beleggingen. District managers Laurence De Leersnyder en Kris Wilson vertellen hoe u daarvoor kan zorgen.

## Wat zijn de gevolgen van de lage inflatie voor spaarders?

**Kris Wilson (KW):** "Bij een lage inflatie krijgt u amper rendement als u geen risico's neemt. Het rendement op vastrenterende producten is laag, maar als de inflatie bijvoorbeeld op 0% staat en u krijgt 1% rente op uw spaarproduct, dan wint u reëel 1%. Als u daarmee tevreden bent, kan u risicoloos sparen. Wenst u meer rendement, dan moet u ervan uitgaan dat risico en volatiliteit ook zullen verhogen."

## Waarom is het niet interessant om te beleggen in obligaties?

## Laurence De Leersnyder (LDL):

"Het enige dat momenteel rendement geeft, zijn aandelen. *There Is No Alternative*. De obligatiemarkt wordt steeds duurder doordat de rentes zijn blijven dalen. Dit zorgt ervoor dat beleggers steeds meer risico lopen op verliezen indien de rentes zouden beginnen stijgen."

## Wat kunnen jullie voor een cliënt betekenen op het vlak van beleggen?

**KW:** "We baseren ons niet op een glazen bol, noch laten we ons emotioneel meeslepen in doemscenario's. Wij focussen ons op de situatie van

onze cliënten. We stellen hen vragen om hun economische situatie zo goed mogelijk in te schatten. We bekijken wie we voor ons hebben en waar hij of zij naartoe wil. Die wensen en behoeften spiegelen we aan de conjunctuur van vandaag."

"Als je vooraf al aan een oplossing denkt, mis je 50% van de informatie die je cliënt geeft."

## Hoe bepalen jullie welke beleggingsproducten voor welke cliënt geschikt zijn?

**LDL:** "Voor we het over producten hebben, stellen we gerichte vragen aan onze cliënten en luisteren we. De ambities en doelstellingen van onze cliënten liggen ver uiteen, dus de verhoudingen binnen hun beleggingen verschillen. Wij stellen een profiel samen en werken een strategie uit om ieders concreet doel te bereiken. Wij komen nooit met producten naar voor, maar met een portefeuille op maat. Als je vooraf al een oplossing in je achterhoofd hebt, mis je 50% van de informatie die je cliënt geeft."

*"Wij zorgen voor de juiste troeven in de juiste verhouding op het juiste moment."*

## Welke soort beleggingen zitten in de persoonlijke portefeuille van cliënten?

**LDL:** "Wij geven geen advies over specifieke landen of sectoren om in te beleggen, maar we gaan voor een gezonde mix, door de beleggingen te spreiden. Onze filosofie is al jaren fundamenteel dezelfde. Cliënten met een gespreide portefeuille hebben dankzij deze filosofie geen al te grote schommelingen gekend. Bank J. Van Breda & C° heeft zelf spaarboekjes en termijnrekeningen en voor

beleggingsverzekeringen Tak 21, 23 en 26 werken we samen met solvabele verzekeraars. Voor het actief vermogensbeheer is Bank Delen onze partner."

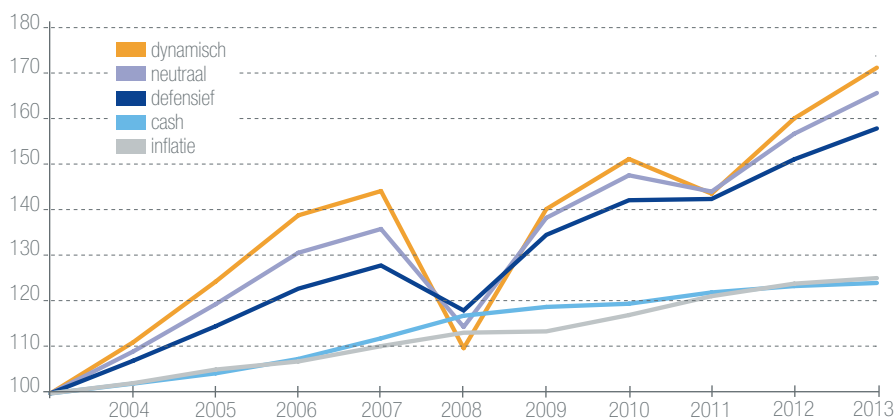
## Wat is het voordeel van de samenwerking met Bank Delen?

**KW:** "Deze specialist in vermogensbeheer volgt wereldwijd aandelen op en stelt op basis hiervan beleggingsfondsen samen. Dat is interessant omdat u dan zowel euro's als dollars in uw portefeuille hebt. Bank Delen doet aan actief beheer, dat wil zeggen: ze volgen alles wereldwijd op de voet op en ze bekijken elke dag kritisch hun eigen keuzes. Het grote voordeel is dat deze analisten niet emotioneel betrokken zijn en dus louter rationele keuzes maken."

## Waarom is het belangrijk om een portefeuille te spreiden?

**KW:** "Door te beleggen in verschillende producten verkleint u niet alleen het risico, maar profiteert u vooral van de troeven van alle producten in uw portefeuille. Zo bouwt u zowel bescherming in als een keuze voor rendement. Als vermogensbegeleiders zorgen wij voor de juiste troeven in de juiste verhouding op het juiste moment. We bespreken de beleggingen met u in functie van uw beleggersprofiel. Hier diversifiëren we zoveel mogelijk op het vlak van de liquiditeit, looptijd, fiscaliteit en emittent (dat is de instantie die de aandelen of obligaties uitgeeft)."

## Resultaten van verschillende portefeuilles:



> De verhouding tussen kapitaalvastes en dynamische beleggingen is afhankelijk van uw persoonlijke situatie, die we schetsen via gerichte vragen.

## Economische trends voor 2015

- **Zeer lage rente:** de basisrente van de Europese Centrale Bank (ECB) zal waarschijnlijk extreem laag blijven. Daardoor is ook de spaarrente laag. Wie geen risico's neemt, zal dus amper rendement krijgen.
- **Zeer lage inflatie:** de inflatie is zowel in België als Europa zeer laag. Dat houdt het risico in dat mensen hun aankopen of investeringen uitstellen.
- **Euro onder druk:** de meeste analisten verwachten dat de US dollar verder zal blijven stijgen. Hoeveel en hoe snel hangt vooral af van het monetaire beleid van de Amerikaanse centrale bank en de andere grote centrale bankiers van deze wereld (ECB, Japan, China ...).
- **Volatiele aandelenmarkten:** zowel de Europese als de Amerikaanse beurzen gaan het normaal gezien goed doen, doordat de Amerikaanse economie herstelt en de schulden van Europese bedrijven beperkt zijn. De aandelenmarkten blijven wel volatiel door geo-politieke spanningen en onzekerheid van beleggers over de mate waarin de financiële markten anticiperen op de groei van de reële economie.
- **Onzekere economische groei:** de schuldenlast en de werkloosheidsgraad in de Eurolanden blijft heel hoog. De Europese Commissie stelde haar groeiverwachtingen naar beneden bij van 1,7% naar 1,1% voor 2015.

**i** Meer weten? Uw account manager geeft u graag advies.





> Dokter Maggie De Block, minister van Sociale Zaken en Volksgezondheid

# Uitdagingen gezondheidszorg

Vergrijzing | Hervormingen | Besparingen

Met de toenemende vergrijzing en de hoog oplopende kosten van de gezondheidszorg heeft de nieuwe minister van Volksgezondheid, Maggie De Block, heel wat werk voor de boeg. Wat zijn de krachtlijnen van haar beleid voor de komende vijf jaar?

1. “De grootste uitdaging voor de komende vijf jaar is ons gezondheidssysteem hervormen, zodat het toegankelijk en betaalbaar blijft voor alle patiënten. Daarom moeten we onder meer **procedures vereenvoudigen** en iedereen tegen 2019 een **elektronisch patiëntendossier** bezorgen.”

## Wat wordt de rol van de eerste lijn?

“De huisartsen en apothekers die deel uitmaken van onze eerste lijn zijn poortwachters van onze gezondheidszorg. Daarom moeten we die eerste lijn nog meer versterken. Wat apothekers betreft, wil ik hun rol én onafhankelijkheid bevestigen. Ik wil ook een Raad van Apothekers oprichten, want zo'n adviesorgaan ontbreekt momenteel.

Daarnaast wil ik overleg tussen apothekers en artsen zeker aanmoedigen, zodat de zorgcirkel rond de patiënt zo goed mogelijk werkt. Het elektronisch patiëntendossier is één van de middelen. Daarin kunnen zorgverstrekkers de meest recente en correcte informatie over een patiënt vinden. Uiteraard met zeer groot respect voor de patiëntprivacy.”

2. "Ons gezondheidssysteem moet duurzaam worden. Het moet dus jaar na jaar **vol-doende inkomsten** hebben om alle facturen te betalen en om te blijven investeren. Ons land staat wereldwijd aan de medische top. Vele industriële bedrijven en KMO's ontwerpen innovatieve gezondheids-technologie. Zij creëren de producten en behandelingen van morgen."

### Hoe pakken jullie de verspilling in de gezondheidszorg aan?

"We werken onder andere aan voorstellen om het overgebruik van de reanimatiediensten te beperken, om het ondergebruik van thuisdialyse aan te pakken en om de overconsumptie van geneesmiddelen, pacemakers en andere implantaten te bestrijden."

"Momenteel vergoeden we zorgverleners nog te veel op basis van de kwantiteit in plaats van de kwaliteit van hun werk. Dat leidt tot enorm veel verspilling. Ik wil een systeem uitdenken om de kwaliteit van de zorg te meten en die te vergoeden. Maar we moeten nog veel meer doen. We moeten onze gezondheidszorg hervormen, zodat onze patiënten de beste zorgkwaliteit krijgen en die kunnen blijven betalen. Ook over tien en twintig jaar, als er nog meer ouderen en meer chronisch zieken zijn."

3. "Ik wil werken aan kwaliteit en ons gezondheidssysteem aanpassen aan de noden van het **stijgend aantal ouderen en chronisch zieken**. Ik wil erover waken dat mensen zo lang mogelijk eigen keuzes kunnen maken en zo lang mogelijk thuis kunnen wonen. De zorgverleners moeten een zo evenwichtig mogelijke work-life balance hebben."

### De vergrijzing én de technologische vooruitgang gaan wegen op de budgetrestricties. Hoe gaat u dit oplossen?

"We gaan doeltreffender én efficiënter te werk gaan. Elke euro die we uitgeven, moet maximaal benut zijn. De uitgaven in de gezondheidszorg jaarlijks laten groeien met 3%, is in de toekomst onbetaalbaar. Daarom schroeven we onze groei terug naar 1,5% per jaar. Dat betekent dat we 456 miljoen euro zullen uitgeven in 2015 in plaats van het bedrag van 811 miljoen dat voorzien was. Zo besparen we in 2015 in totaal 355 miljoen euro. Ik wil wel zeer duidelijk stellen dat de zwaksten niet getroffen worden. Het betreft 1,8 miljoen Belgen die genieten van een voorkeurregeling."

### "Artsen moeten goedkopere geneesmiddelen voorschrijven."

#### Hoe gaan jullie besparen?

"Eén van onze besparingsprincipes is *Evidence Based* werken: remedies waarvoor geen wetenschappelijk(e) bewijs/basis bestaat, betalen we niet meer terug."

"Vanaf 2015 verplichten we artsen ook om ten minste bij de helft van hun voorschriften te kiezen voor een van de drie goedkoopste varianten. We maken natuurlijk wel een uitzondering voor chronisch zieken, zodat zij niet meermaals moeten veranderen van geneesmiddel. De informatie over de goedkoopste geneesmiddelen sturen we maandelijks automatisch naar de artsen. Er is ook een overgangperiode: in 2015 evalueren we, maar zijn er geen sancties. Die volgen vanaf 2016. Door deze maatregel besparen zowel de staat als de patiënten én dit stimuleert farmaceutische bedrijven om hun prijzen te drukken."

"Verder levert iedereen een inspan-

ning: de overheidsadministraties, de geneesmiddelen- en medische industrie en de zorgverstrekkers. Deze laatste groep valt bijvoorbeeld onder de indexsprong. We zullen zeker met iedereen grondig overleggen over de geplande maatregelen."

### "De zwaksten worden niet getroffen: 1,8 miljoen Belgen hebben een voorkeurregeling."

#### Verhoogt het remgeld voor specialisten?

"Het remgeld daalt bij specialisten waar u meerdere keren langsgaat, zoals een pediater, cardioloog, oncoloog, diabetesspecialist of geriater. Het remgeld stijgt bij specialisten die u minder vaak of één keer per jaar raadpleegt, zoals een oogarts. We vereenvoudigen het systeem: u betaalt bij elke specialist hetzelfde. Wie een voorkeurregeling geniet, betaalt € 3 remgeld. Andere mensen betalen € 12. Zo maken we komaf met de wirwar van percentages en jaarlijkse verhogingen. Gespreid over heel onze bevolking komt dit neer op een stijging van 35 cent per persoon in 2015. Omdat het remgeld niet geïndexeerd wordt, is dit systeem op langere termijn zelfs voordeliger voor de patiënten."

#### Wat verandert er aan de financiering voor ziekenhuizen?

"Het is nog te vroeg om al te spreken over details. We zullen dit stapsgewijs bespreken met de deelstaten en met alle betrokken actoren. We zullen overleggen met iedereen: zorgverstrekkers, ziekenhuizen, ziekenfondsen, patiëntenplatformen, industrie, administraties ... Daarbij hanteer ik een open en positieve aanpak, over alle zuilen heen. Iedereen neemt haar of zijn verantwoordelijkheid op."

# Hoe kan u uw langetermijndoelen bereiken?

## **Uw Persoonlijk Financieel Traject** geeft u een duidelijk beeld op iPad!

In 2015 krijgt u persoonlijke begeleiding van uw account manager via uw Persoonlijk Financieel Traject (PFT). Dankzij de nieuwe app op iPad krijgt u nog beter advies.

### Uw PFT in 3 stappen

- 1.** Welk maandelijks inkomen hebt u nodig op het einde van uw professionele activiteiten? Welk kapitaal stemt hiermee overeen? Tijdens de eerste fase **bepalen we samen uw doel**. Dat toetsen we af aan uw huidige vermogenssituatie. Waar bevindt u zich vandaag en waar gaat u naartoe?
- 2.** Op basis van uw persoonlijke doelstellingen **bepalen we uw investeringsstrategie**. Deze ligt in de lijn van uw beleggersprofiel. We bepalen samen de juiste balans tussen risico en rendement. Via deze aanpak geeft uw account manager advies over beleggingen, uw spaarmogelijkheid, fiscale optimalisatie ... Elk advies is afgestemd op uw doel.
- 3.** Uw account manager **evalueert uw strategie** minstens 1 keer per jaar samen met u. Is uw privé- of professionele situatie veranderd? Elk kantoor heeft een spreekruimte met Apple-tv waar we uw PFT in alle discretie projecteren op een scherm. Zo kan u uw situatie duidelijk visueel waarnemen en actief deelnemen aan het gesprek. Na de evaluatie ontvangt u een digitaal rapport dat u met uw account manager hebt doorlopen.



> Denis Parfait, account manager ondernemers, maakte deel uit van het iPad-team dat de PFT-applicatie heeft ontwikkeld.

### De voordelen van de PFT-app?

- Verbeterd professioneel beheer via iPad
- U kan alle gegevens (privé en professioneel) in één overzicht raadplegen.
- Applicatie op maat van ondernemers en vrije beroepen, ontwikkeld door uw bank
- Coherent financieel advies op basis van uw doelen
- Onmiddellijke visualisatie van uw actuele situatie en doelstelling
- Betrouwbare simulaties (indexering ...) op lange termijn
- Absolute transparantie
- Snelle herkenning van opportuniteiten
- Een interactief opvolgingsgesprek
- Elektronisch rapport na elke bespreking

**i** Meer weten? Uw account manager geeft u graag advies.



# Wat verandert het regeerakkoord voor u?

In het nieuwe regeerakkoord staan enkele belangrijke plannen inzake fiscaliteit. Deze kunnen voor uw dagelijkse praktijk relevant zijn. Hou er wel rekening mee dat ze nog geen wet zijn en de finale versie dus nog kan wijzigen (o.b.v. de beschikbare info op 12 december 2014).

## 1. Liquidatiereserve

Vorig jaar besliste de regering Di Rupo om de 10% roerende voorheffing op de liquidatiebonus te verhogen tot 25%. De overheid zorgde wel voor een overgangsregeling: de zogenaamde incorporatie van de reserves. Maar onder de regering Michel komt de 10% terug onder een gewijzigde vorm.

Kort samengevat: KMO-vennootschappen zullen hun belaste winst of een deel ervan kunnen reserveren op een passiefrekening: de 'bijzondere liquidatiereserve'. Dit zal gebeuren tegen een taxatie van 10% vennootschapsbelasting.

Het toekomstige dividend uit deze reserves kan u echter na vijf jaar uitkeren tegen een aanvullend verlaagd tarief roerende voorheffing van 5%.

- Als u dit binnen de vijf jaar doet, bedraagt de bijkomende roerende voorheffing 15%.
- Als u wacht tot de liquidatie van deze vennootschap, is er geen bijkomende heffing.

Dit bepaalt mee het beleggingstraject in uw vennootschap.

Er bestaat ook een verminderde roerende voorheffing op de uitgekeerde dividenden voor sommige nieuwe vennootschappen of vennootschappen die een kapitaalverhoging uitgevoerd hebben vanaf 1 juli 2013. Maar dat toepassingsgebied heeft meer beperkingen dan de nieuwe regeling:

- De cruciale datum 1 juli 2013
- De inbreng in geld
- De beperkte overdrachtmogelijkheden
- (...)

## 2. Taxatie geheim commissieloon (309%)

De taxatie geheim commissieloon van 309%, de 'monsterboete', is al lang een probleem. De bedoeling is dat deze bijzondere aanslag voortaan uitsluitend een vergoedend karakter heeft. Dat betekent dat ze enkel het verlies aan inkomstenbelastingen dient te compenseren. Vandaar dat het tarief van 309% wijzigt naar 103% of 51,5% (wanneer de genietter een rechtspersoon is).

## 3. Verhoging van de forfaitaire aftrek beroepskosten

De overheid gaat de forfaitaire aftrek beroepskosten (in twee fases) verhogen. Dit zou een financieel voordeel opleveren van 250 euro per belastingplichtige. Het is wel niet voorzien voor vrije beroepers, bedrijfsleiders en meewerkende echtgenoten.

## 4. De niet-indexatie

Een aantal bedragen zal tot en met aanslagjaar 2018 niet worden geïndexeerd. Dat zou onder andere het geval zijn voor pensioensparen en de vrijstelling spaardeposito's. Daarnaast worden de bedragen van 2014 gelimiteerd op basis van de limietbedragen van 2013.

## 5. Taxatie pensioensparen

Vandaag gebeurt de taxatie via een anticipatieve heffing van 10% (berekend op de opgebouwde reserves) als u 60 jaar bent. Dit zou wijzigen.

- Voor stortingen vanaf 2015 daalt de anticipatieve heffing van 10% naar 8%.
- Op uw opgebouwde reserves tot 31 december 2014 wordt de anticipa-



> Marc Gielis, belastingconsulent bij Bank J.Van Breda & C°

tieve heffing versneld geïnd door voor de jaren 2015 tot en met 2019 elk jaar 1% te innen. Tot de fiscus een totaalbedrag van 5% heeft afgehouden van uw opgebouwde reserves tot eind 2014. Op het resterende bedrag volgt op de normale datum nog een heffing van 3%. Zo is er een totale anticipatieve heffing van 8%.

## 6. De harmonisatie van sommige kosten

Kosten die zowel in de inkomstenbelasting als in de btw fiscaal een beperking ondergaan (bv. receptiekosten ...) wil de overheid harmoniseren.

## 7. Het 6% btw-tarief en verbouwingen

Werken in onroerende staat aan uw privéwoning genieten het 6% btw-tarief als u er meer dan vijf jaar woont. De overheid wil deze termijn verdubbelen tot tien jaar.

**i** Meer weten? Uw account manager geeft u graag advies.



> Tanja Decoster, spoedarts

## De 5 waarden van **Tanja Decoster**

MIJN ACTIVITEIT  
MIJN PASSIE

**Naam:** Tanja Decoster (°1968)

**Beroep:** spoedarts

**Verwezenlijkingen:** na haar opleiding chirurgie werkte Tanja Decoster vijf jaar voor Artsen Zonder Grenzen in ontwikkelingslanden. Ze opereerde soms in gevaarlijke oorlogsgebieden zoals Noord-Kivu in Congo. Omdat ze dergelijk werk niet kon combineren met een gezinsleven, keerde ze terug naar België. Sindsdien is ze aan de slag als spoedarts in het AZ Monica in Deurne.

"Artsen hebben  
elkaar nodig."

**1. Feedback** "Artsen hebben elkaar nodig om bij te leren. Ik krijg veel feedback van collega's die mijn patiënten verder behandelen. Ik krijg voldoening als ik hoor dat het goed gaat met hen. Als de artsen mijn diagnose bijsturen, leer ik bij."

**2. Teamwork** "Om de samenwerking met de verpleegkundigen goed te laten verlopen, hebben we een duidelijke taakverdeling. Hoewel iedereen andere taken heeft, beschouwen we alle functies als gelijkwaardig. We werken in een sterk teamverband, in een ontspannen sfeer."

**3. Correct handelen** "Als spoedarts moet je structuur brengen en prioriteiten stellen. Wanneer patiënten onterecht naar de spoedafdeling komen, wijs ik hen erop en stuur ik hen naar de huisarts. Indien er iets ergs aan de hand is, probeer ik hen gerust te stellen. Angstige patiënten moeten voelen dat ze in goede handen zijn."

**4. Rusten** "Ik werk nu deeltijds, omdat ik moet recupereren van mijn nachtschiften. Als ik 24 uur aan een stuk gewerkt heb, kan ik het 25ste uur geen goede geneeskunde meer bieden. Gelukkig is het aantal werkuren van een arts nu wettelijk beperkt."

**5. Humanitair werk** "Ontwikkelingssamenwerking zou verplicht moeten zijn in de opleiding geneeskunde. Als je in België iemand niet kan helpen, gaat hij naar een andere dokter. Als je in Afrika niet klaarstaat voor iemand, gaat hij dood. Je kan echt het verschil maken in ontwikkelingslanden en dat blijft je heel je leven bij."

[www.bankvanbreda.be](http://www.bankvanbreda.be)

Bank J.Van Breda & C° NV  
Ledeganckkaai 7, 2000 Antwerpen, tel. 03 217 53 33  
BTW BE 0404 055 577, RPR Antwerpen, FSMA 014377 A  
Ver. uitg.: Luk.Lammens@bankvanbreda.be  
Eindredactie: Annemie.Geudens@bankvanbreda.be

Bank J.Van Breda & C° respecteert uw privacy. Uw gegevens werden opgenomen in ons bestand om u te informeren over onze diensten en aanbiedingen. U hebt inzage- en correctierecht. Indien u dat wenst, kan u verzet aantekenen tegen het gebruik van deze gegevens voor direct marketing. Uw gegevens kunnen worden doorgegeven aan derden met wie Bank J.Van Breda & C° contractueel of via haar aandeelhoudersstructuur verbonden is. Bijkomende inlichtingen: Openbaar Register Commissie Persoonlijke Levenssfeer.