

“It’s never too late to plan your estate?”

Op 3 juni jl. organiseerden Dijkstra Beaumont Wealth Management en UBS (Union Bank of Switzerland) in Breukelen een presentatie voor relaties. De bijeenkomst vond plaats op Kasteel Nyenrode en had als thema “It’s never too late to plan your estate”. Deze avond werden de gasten niet alleen geïnformeerd over actuele beleggingsthema’s maar vooral over het onderwerp estate planning.

Mr. M.R.M. Beaumont gaf een nadere toelichting op het programma en introduceerde de sprekers. Voorts werd door hem aangegeven waarom Dijkstra Beaumont Wealth Management zoveel waarde hecht aan estate planning. Alvorens voor een relatie een beleggingsplan te maken, waarbij risico versus rendement afgewogen dienen te worden tegen de achtergrond van de doelstellingen van de belegger, zal het geheel eerst in een veel breder kader moeten worden gezien. Zonder goed financieel-, fiscaal- en estateplan vooraf leidt beleggen – zelfs bij mooie rendementen – vaak toch nog tot teleurstellingen, daar het rendement achteraf op de verkeerde plaats terecht blijkt te zijn gekomen.

Drs. H.A.R. Dessauvagie gaf de presentatie “wereldeconomie in vogelvlucht” teneinde de gasten te informeren over de actualiteit van de financiële markten.

De presentatie draaide om de vraag of het economische scenario voor 2008 en 2009 er een van “stagflatie” (de combinatie van stagnerende economische groei en hoge inflatie) zal worden, of dat de wereld hier aan zal kunnen ontsnappen. Dessauvagie liet aan de hand van een aantal grafieken zien, dat er aanwijzingen zijn die doen vermoeden dat we op stagflatie aankomen. Er zijn echter ook lichtpunten: voor het eerst in de geschiedenis biedt het (Verre) Oosten, met snel groeiende economieën, compensatiemogelijkheden aan het Westen om groei te realiseren. Daarnaast werd door de spreker de verwachting uitgesproken dat op termijn van enige maanden de inflatie kan worden afgezwakt. Dit zal gebeuren door valuta-appreciaties van Oosterse munten ten opzichte van de dollar (waardoor de inflatie in het Oosten aan banden wordt gelegd) en renteverhoging(en) in de VS. De dollar zal daarmee mogelijk wel aan kracht winnen ten opzichte van de Euro, mede omdat de VS enige maanden voorloopt in de economische cyclus. Tenslotte zal de lage economische groei zelf ook bijdragen aan afremming van de inflatie. Al met al voorzag de spreker voor 2009 een licht aantrekkelijke groei in de VS, een licht dalende maar goed op peil blijvende groei in het Oosten en een zwakke, maar positief blijvende groei in Europa. In combinatie met licht dalende inflatiecijfers, zou de wereld daarmee aan het doemscenario van stagflatie kunnen ontsnappen. Als grootste risico noemde Dessauvagie de mogelijkheid dat de Centrale Banken, uit angst voor de economische gevolgen op korte termijn, de rente niet krachtig genoeg durven te verhogen en daarmee de oplopende inflatie vrij spel geven.

Het hoofdthema van de avond “It’s never too late to plan your estate” werd behandeld door Mr. Sabine A.M. de Wijkerslooth-Lhoëst, als estate planner verbonden aan Ernst & Young Belastingadviseurs. Nalatenschapsplanning, successierechtplanning, fiscaal vriendelijke overgang van vermogen en goede doelen werden door de spreker op een levendige en boeiende wijze uitgebreid toegelicht. Betoogd werd estate planning op belangrijke persoonlijke mutatiemomenten – samenwonen, trouwen, geboorte, scheiding - onder de aandacht te

brengen. Voorts is estate planning essentieel bij het hebben van buitenlands vermogen en bij bedrijfsopvolging. De volgende instrumenten staan ter beschikking : samenlevingscontract, huwelijkse voorwaarden, partnerschapsvoorwaarden, testament en schenking. Regelmatige screening en mogelijke aanpassing van deze documenten is geboden. Niet alleen kunnen de persoonlijke omstandigheden aanzienlijk wijzigen, waardoor aanpassing noodzakelijk is, ook gewijzigde wetgeving kan herziening wenselijk maken. Zo is in Nederland in 2003 het wettelijke erfrecht aangepast en zijn sinds kort schenkingen en nalatenschappen aan goede doelen – onder voorwaarden – vrijgesteld van recht. Ook in het buitenland staan regelmatig aanpassingen van het erfrecht op stapel, hetgeen in voorkomend geval consequenties kan hebben voor Nederlands ingezetenen. Last but not least vraagt ook wijziging van andere fiscale wetgeving om regelmatig onderhoud van het estate plan. Geadviseerd wordt derhalve testamenten zeker eens per 5 jaar op actualiteit te controleren.

Staatsecretaris van Financiën, de Jager heeft recent aangekondigd te werken aan een Nieuwe Wet Schenk- en erfbelasting. Het onderwerp estate planning mag zich derhalve voorlopig op ruime aandacht blijven verheugen.

Tijdens de rondvraag onder leiding van Drs. A.G. Dijkstra werden nog enkele specifieke cases inzake successie- en schenkingsrecht besproken. Inschakeling van specialisten op dit terrein is geen overbodige luxe. Voorts werden er vragen gesteld naar de verwachte opbrengst van de verschillende beleggingscategorieën, zoals aandelen, obligaties en “alternatives”. Door Dijkstra Beaumont werd tenslotte nogmaals gewezen op het grote belang dat moet worden gehecht aan de vaststelling van een passend beleggersprofiel. Persoonlijke (rendements-) doelstellingen, risicotolerantie en risicoacceptatie dienen leidend te zijn bij het vermogensbeheer.