

Gaat het beursfeest nog lang door ?

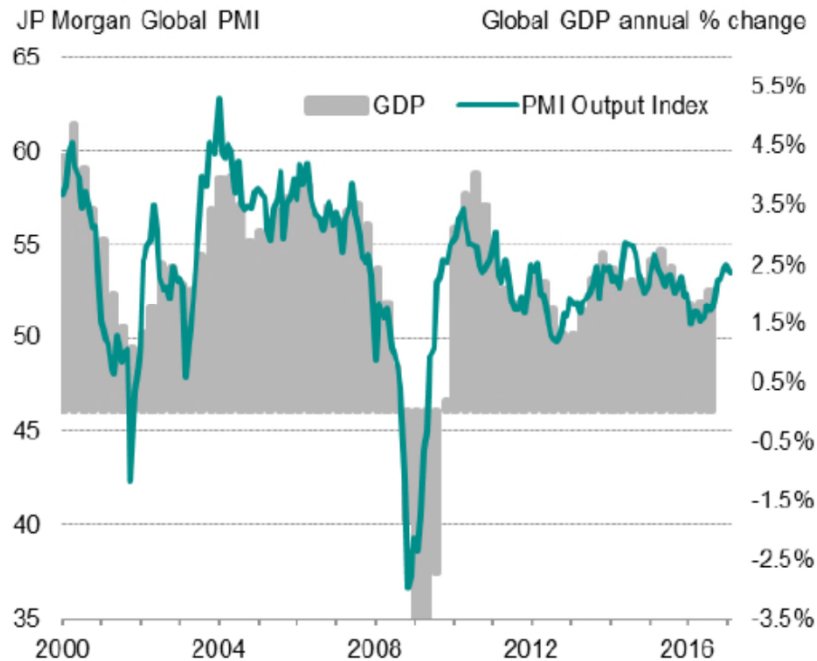
De visie van Keytrade Bank op de financiële markten



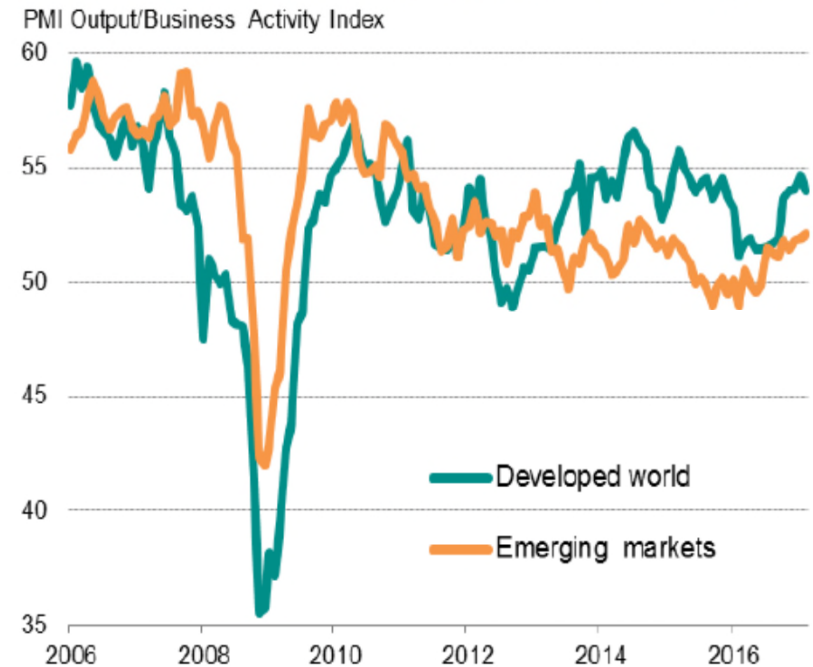
Economische omgeving

- Markit PMI cijfers : JPM Global PMI (06/03/2017)

Global PMI & economic growth



Developed & emerging market output



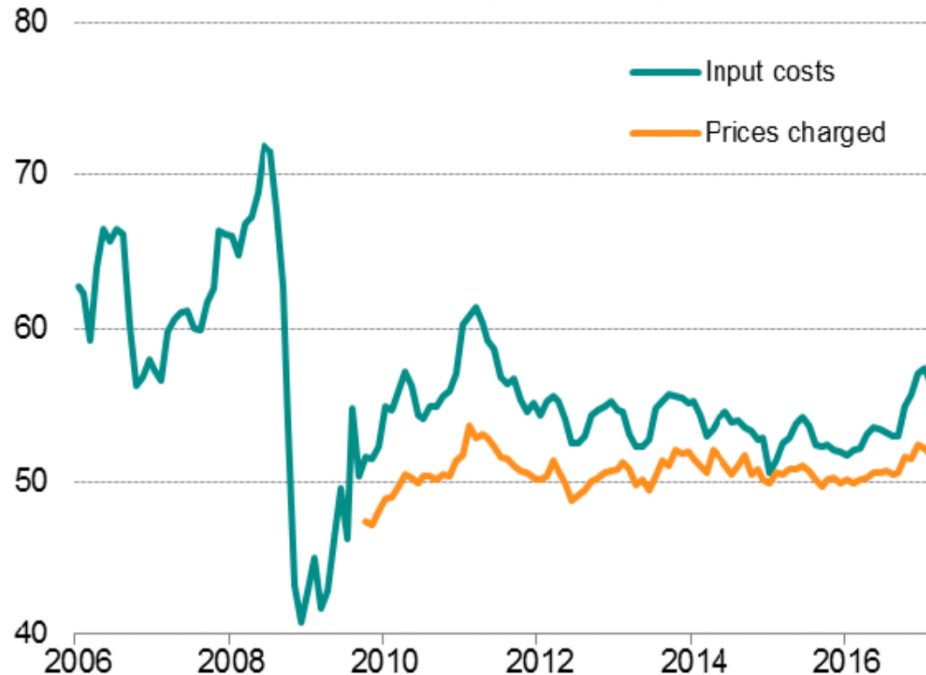
Bron : Markit PMI

Economische omgeving

- Markit PMI cijfers : JPM Global PMI (06/03/2017)

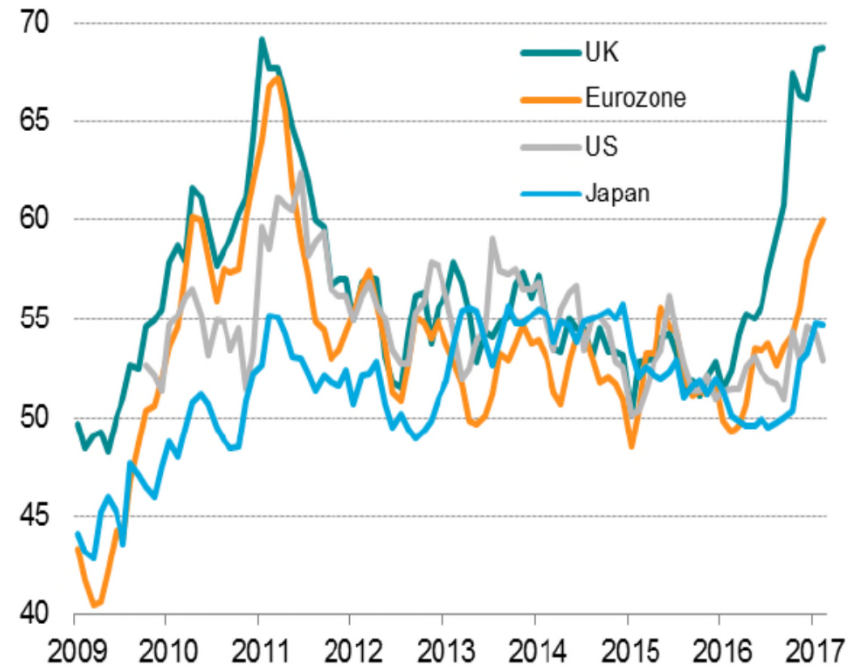
Global prices

Global PMI (composite of manufacturing and services)



Developed world input costs

Composite PMI Input Costs Index



Bron : Markit PMI

Verwachte ontwikkeling beurzen : MSCI ACWI (weekgrafiek)



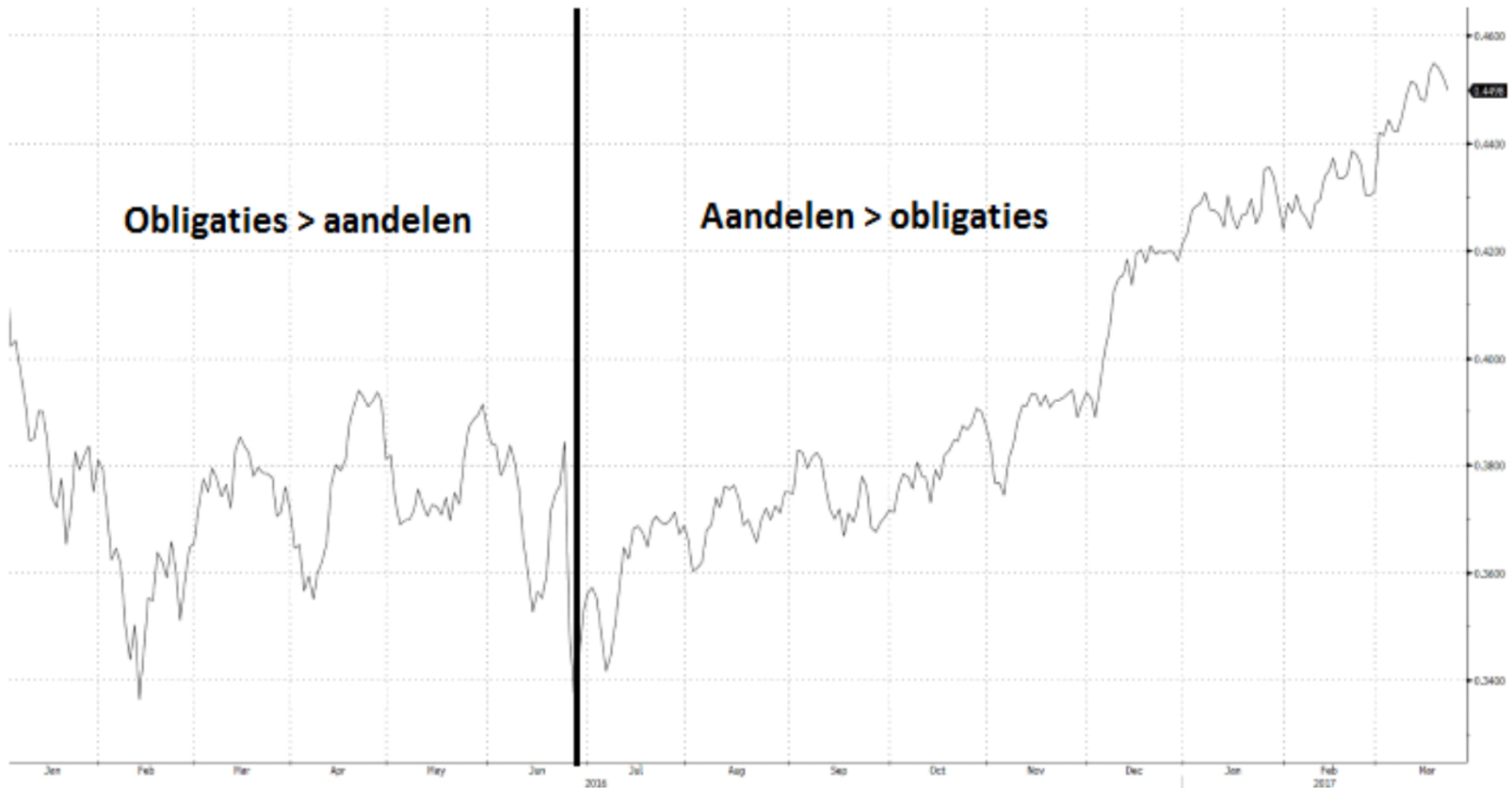
- Beursrally is aan een adempauze toe.
- RSI-indicator noteert in de overgekochte zone.
- Belangrijke horizontale steun op 402 punten.
 - Grafiek : Bloomberg.

Amerikaanse 10-jaarsrente (weekgrafiek)



- Sterke rente-opstoot sinds de zomer van 2016.
- Amerikaanse 10-jaarsrente noteert tegen belangrijke weerstandslijnen.
- Jarenlange negatieve divergentie tussen RSI-indicator en Amerikaanse 10-jaarsrente voorbode van trendomkeer.
 - Grafiek : Bloomberg.

Aandelen vs obligaties (daggrafiek)



- « Risk on » regeert op de financiële markten.
- Beleggers verkiezen risicovolle activaklassen en mijden defensieve activaklassen.
 - Portefeuilles moeten dynamisch ingevuld worden.
 - Grafiek : Bloomberg.

Goud (weekgrafiek)



- Goudprijs herleeft.
- Nieuwe fase in de stijging van begin 2016.
 - Koersdoel : 1400 - 1500 dollar.
 - Grafiek : Bloomberg.

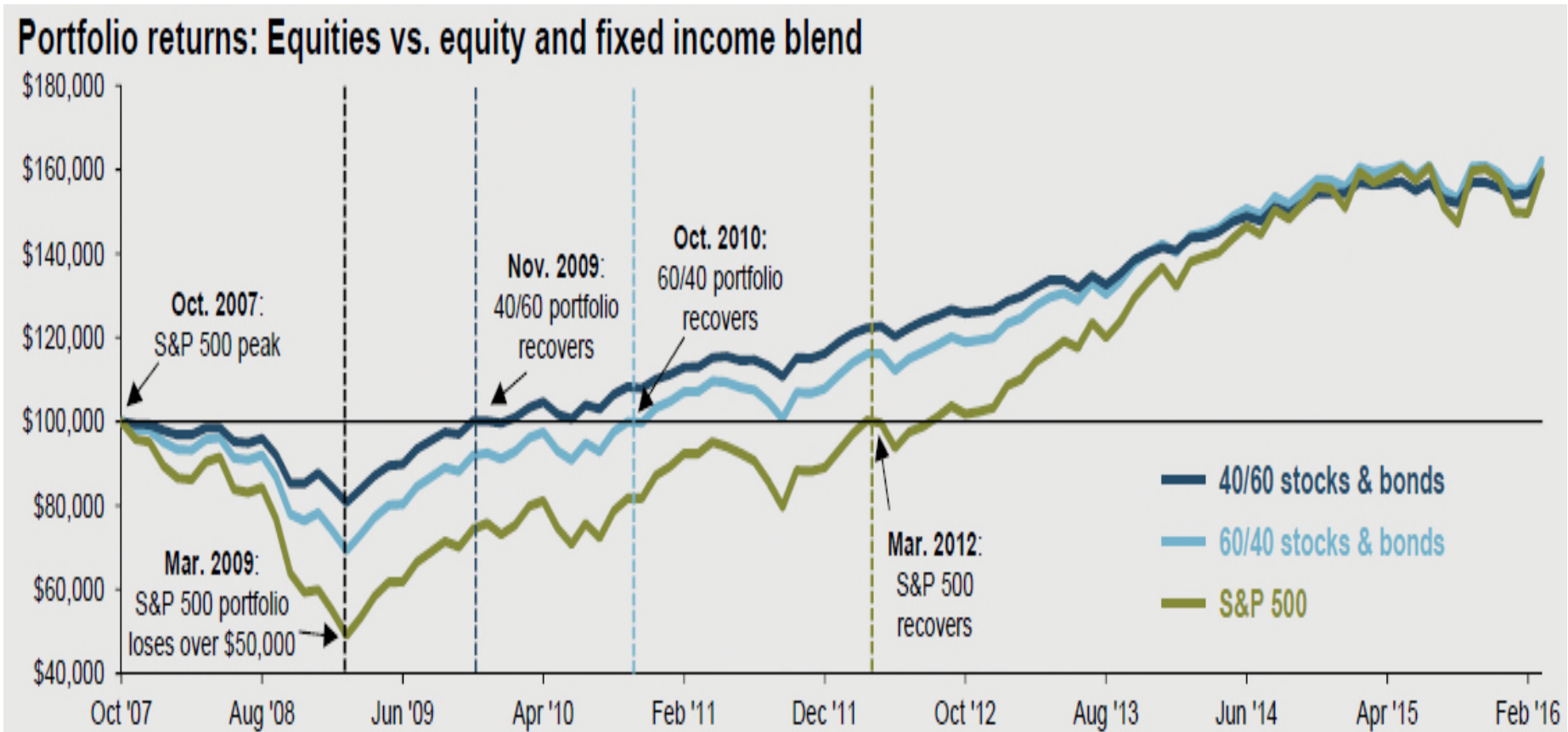
MSCI World Index Bear Markets: 1970-2016

Dates	Drawdown	Performance After Stocks Fall 20%		
		One Year	Three Years	Five Years
1970	-19%	36%	72%	57%
1973-74	-40%	8%	18%	54%
1982	-17%	48%	98%	346%
1987	-20%	28%	24%	42%
1990	-24%	25%	51%	87%
1998	-13%	34%	13%	5%
2000-2002	-45%	-4%	6%	39%
2007-2009	-54%	-17%	-2%	26%
2011	-26%	22%	67%	68%
2015-2016	-20%	??	??	??
Averages	-28%	20%	39%	81%

Source: Returns 2.0



Macro-economische situatie



Bron : JPMorgan - Guide To The Markets

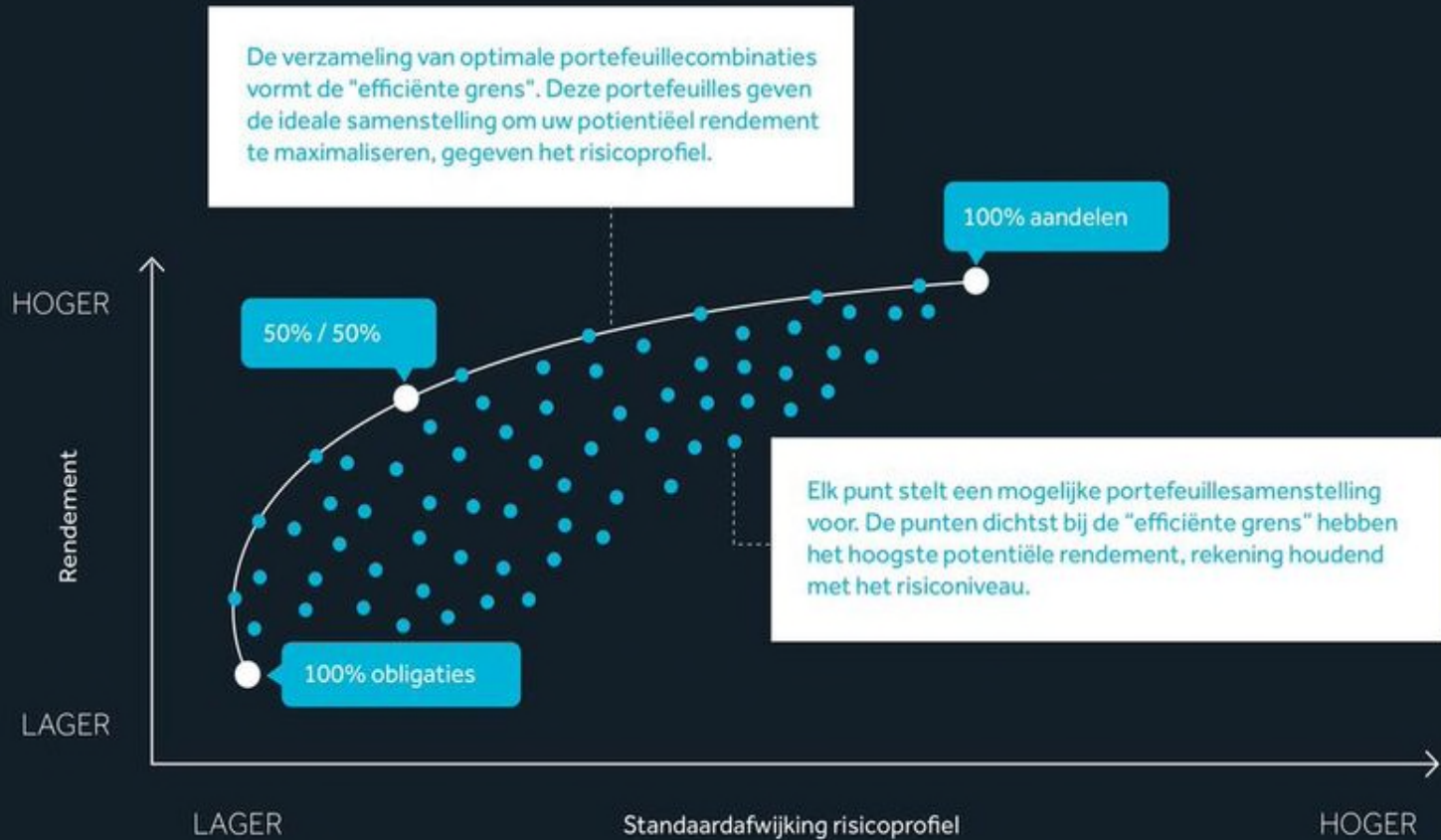
Views IC

	06/2016	07/2016	08/2016	09/2016	10/2016	11/2016	12/2016	01/2017	02/2017
Stocks (5 trackers)									
Japanese equities	-	-	-	-	=	=	=	=	=
Asia Pacific equities (ex-Japan)	=	+	+	+	+	+	+	+	+
Emerging markets equities	=	+	+	+	+	+	+	+	+
Eurozone equities	+	=	=	=	=	=	=	=	=
US equities	=	=	=	=	=	=	=	=	=
Bonds (5 trackers)									
Emerging markets bonds	=	=	=	=	=	=	=	=	=
High yield bonds eurozone	+	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate bonds eurozone	+	=	=	=	=	=	=	=	=
Investment grade bonds eurozone	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Inflation linked bonds eurozone	++	++	++	++	++	++	++	++	++
Commodities (2 trackers)									
Gold	=	=	=	=	+	+	+	+	+
Industrial metals	+	+	+	+	+	+	+	+	+

Keyprivate Ecosysteem



Optimale allocatie, bepaalt 90% van uw rendement



Modern Portfolio Theory « koop de hooiberg, niet de naald »

- ✧ Trackers meest efficiënte oplossing
- ✧ 1 lage en transparante vaste beheerskost :
0,75% excl. BTW
- ✧ Beurstaks (0,27%) en meerwaardebelasting (RV) obligaties (30%) voor de klant.
- ✧ Transactiekosten inbegrepen in de beheersvergoeding.



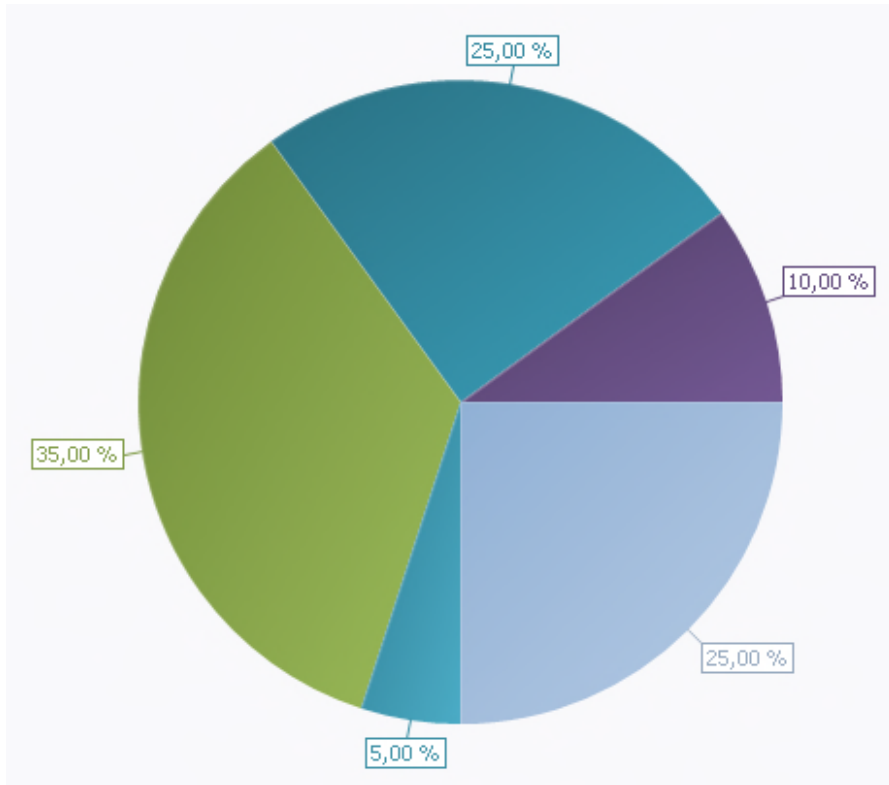
Efficiënte spreiding van vermogen

Spreiding is, net als bij elke beleggingsformule, een essentieel streefdoel van KEYPRIVATE. Daarom stellen we portefeuilles niet samen met individuele aandelen, maar wel met trackers. Elke tracker is op zijn beurt immers samengesteld uit tientallen, soms honderden onderliggende waarden. KEYPRIVATE investeert in een unieke, uitgekiende selectie van 12 kostenefficiënte trackers over 4 verschillende activaklassen. Hierdoor bekomen we een optimale en efficiënte spreiding van uw vermogen.

- | | |
|---|---|
|  Aandelen (5 trackers) |  Grondstoffen (2 trackers) |
|  Obligaties (5 trackers) |  Cash |



Samenstelling profiel 5 (uitgebalanceerd)



	Min	Max
Aandelen	0%	50%
Obligaties	5%	75%
Goud	0%	7,50%
Industriële metalen	0%	5%
Cash	5%	80%

Euro Stoxx 50	25%
MSCI Emerging Markets	25%
Obligaties groeilanden	35%
Industriële metalen	5%
Cash	10%
	100%

Brutorendementen Keyprivate 2016*

Profiel	Brutorendement
1	3,21%
2	3,96%
3	4,80%
4	6,30%
5	6,56%
6	6,82%
7	7,11%
8	7,68%
9	6,81%
10	7,30%

* In het verleden behaalde resultaten vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige prestaties. Het brutorendement houdt geen rekening met beheerskosten (0,75% exclusief BTW per jaar) en eventuele taksen. Het werd berekend over de periode van 04/01/2016 tot 30/12/2016 op basis van een initieel geïnvesteerd bedrag op 04/01/2016 voor 10 risicoprofielen.

Brutorendementen Keyprivate 2017*

(28/02/2017)

Profiel	Brutorendement
1	1,30%
2	1,92%
3	2,87%
4	4,25%
5	4,26%
6	4,55%
7	5,05%
8	5,56%
9	5,90%
10	5,88%

* In het verleden behaalde resultaten vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige prestaties. Het brutorendement houdt geen rekening met beheerskosten (0,75% exclusief BTW per jaar) en eventuele taksen. Het werd berekend over de periode van 02/01/2017 tot 28/02/2017 op basis van een initieel geïnvesteerd bedrag op 02/01/2017 voor 10 risicoprofielen.



Keytrade Bank, Belgisch bijkantoor van Arkéa Direct Bank • Vorstlaan 100, B-1170 Brussel.
T + 32 (0)2 679 90 00 • F + 32 (0)2 679 90 01
info@keytradebank.be • keytradebank.be

Februari 2017

V.U.: Keytrade Bank - Vorstlaan 100 - 1170 Brussel - RPR Brussel - BTW BE 0879 257 191. Belgisch bijkantoor van Arkéa Direct Bank SA (Frankrijk) - Tour Ariane - 5, place de la Pyramide 92088 - Paris - La Défense - RCS nr. Nanterre 384 288 890