



Nieuwsbrief	Woord vooraf	1
Inhoud	De erfmogelijkheden van stiefkinderen	2
Colofon	Successieplanning bij nieuw samengestelde gezinnen met kinderen uit een eerste huwelijk (deel 2)	2
	Meldplicht buitenlandse levensverzekeringen	3
	Uit het economisch woordenboek: maximum drawdown	4
	Verantwoordelijke uitgever: Katrien Yde - Spinnerijstraat 12, 9240 Zele - katrien.yde@vgd.eu Redactie: Kaat Gunst, Miek Vandecasteele, Koen Steeland, Stefaan Vanden Berghe, Pieter Van Neste, Katrien Yde, VGD Legal De redactie heeft er naar gestreefd deze uitgave zo zorgvuldig mogelijk samen te stellen. Zij kan evenwel geen aansprakelijkheid aanvaarden voor eventuele onvolledige of onjuiste informatie.	

2013 toont zich alweer als een complex jaar.

Onze manier van leven, algemene regelgeving, de financiële en fiscale omgeving, ... alles wordt gekenmerkt door een steeds snellere opeenvolging van voortdurend toenemende mogelijkheden én beperkingen. Het is een realiteit waar we moeten mee leren leven. Het is ook een realiteit die verrijkend werkt, letterlijk en figuurlijk, indien op de juiste manier de bomen door het bos gezien worden.

VGD Family Office heeft zich altijd tot taak gesteld om haar cliënten te ontzorgen op het gebied van hun privaat vermogen. Op een correcte en professionele manier eenvoud en transparantie brengen behoort dan ook tot onze kerntaken.

Het streven naar eenvoud en transparantie binnen het juiste juridische kader en met alle aandacht voor uw financiële en fiscale noden is een opdracht die onze Estate Planners ter harte nemen.

Miek Vandecasteele en Kaat Gunst zijn specialisten op het vlak van familiale vermogensplanning over generaties heen en staan u bij in het

beantwoorden van uw vragen met betrekking tot vermogensstructurering, successie- of pensioenplanning. Na de aankondiging in de vorige nieuwsbrief van de komst van 2 nieuwe vennoten en het voorstellen van een naamsverandering (hierover binnenkort meer!) laten we hen graag terug aan het woord.

VGD Family Office is er meer dan ooit van overtuigd dat consequent handelen met kennis van zaken, de juiste manier is om anno 2013 om te gaan met een vermogen. Het is een inzicht dat wij graag met u als klant delen.

Pieter Van Neste
Koen Steeland

Katrien Yde
Stefaan Vanden Berghe



links Kaat Gunst en rechts Miek Vandecasteele

De erfmogelijkheden van stiefkinderen

Vlamingen die uit de echt gescheiden zijn, hertrouwen steeds minder vaak. Volgens een recent onderzoek van de Studiedienst van de Vlaamse Regering wonen drie keer meer Vlamingen ongehuwd samen met hun nieuwe partner, dan dertig jaar geleden.

Gezien het toenemend aantal alternatieve samenlevingsvormen, is het de bedoeling van de decreetgever de situatie van gehuwden en samenwonende nieuw samengestelde gezinnen op erfrechtelijk vlak zoveel mogelijk gelijk te stellen. In dit kader werd in 2002 artikel 50 W.Succ. aangepast. Artikel 50 W. Succ stipuleert dat de gelijkstelling van de verkrijging tussen stiefouder en stiefkind eveneens geldt voor de verkrijging tussen een kind van een persoon die met de erflater samenwoont en de erflater.

Het overlijden van de stiefouder heeft voor het stiefkind geen automatische vermogensrechtelijke gevolgen gezien het stiefkind geen afstammeling is van de stiefouder. Het stiefkind kan geen aanspraken maken op diens nalatenschap. Er dient op het vlak van het wettelijk erfrecht geen onderscheid gemaakt te worden tussen de situatie waarin de stiefouder en de natuurlijke ouder gehuwd zijn, wettelijk samenwonend zijn of feitelijk samenwonend zijn.

Soms is het de wens van de stiefouder om het stiefkind toch (een deel van het) vermogen na te laten. Gezien er geen wettelijk erfrecht bestaat, zal de stiefouder stappen dienen te ondernemen. De stiefouder kan tijdens het leven een schenking doen aan het stiefkind of kan het stiefkind testamentair vermogen nalaten. Hierbij moeten de grenzen van het beschikbaar deel desgevallend gerespecteerd worden.

Ondanks de wil van de decreetgever om tegemoet te komen aan de nieuwe samenlevingsvormen, zijn tot op vandaag nog steeds verschillen in behandeling tussen gehuwde en samenwonende nieuw samengestelde gezinnen:

- De natuurlijke ouder is gehuwd met een nieuwe partner**
Een via testament begunstigd stiefkind geniet ten gevolge artikel 50 W.Succ. het tarief rechte lijn, ongeacht of de natuurlijke ouder vooroverleden is. Deze situatie geldt ook omgekeerd. Het legaat van het stiefkind aan de stiefouder wordt eveneens gelijkgesteld met een verkrijging in rechte lijn.
- De natuurlijke ouder woont wettelijk of feitelijk samen met de nieuwe partner**
Artikel 50 W. Succ stipuleert dat de gelijkstelling van de verkrijging tussen stiefouder en stiefkind eveneens geldt voor de verkrijging tussen een kind van een persoon die met de erflater samenwoont en de erflater. Bijgevolg is de gelijkstellingsgrond niet van toepassing als de natuurlijke ouder niet meer samenwoont met de partner ten gevolge het vooroverlijden van de natuurlijke ouder. Ook niet wanneer tot aan het overlijden van de natuurlijke ouder voldaan werd aan de samenwoningsvoorwaarden zoals in artikel 48, §2 W.Succ. vooropgesteld.

Het toepasselijk successietarief is bijgevolg afhankelijk van het al dan niet vooroverlijden van de natuurlijke ouder.

In het kader van de verschillende behandeling heeft het Grondwettelijk Hof op 20 december 2012 een uitspraak gedaan. Het Hof oordeelde dat het verschil in behandeling tussen de verkrijging tussen een stiefouder en een stiefkind en de verkrijging tussen een kind van de persoon die met de erflater samenwoont en de erflater niet redelijk is verantwoord. Deze uitspraak lijkt vanzelfsprekend gezien het steeds de bedoeling geweest is van de decreetgever om tegemoet te komen aan moderne samenlevingsvormen.

Als het Arbitragehof antwoordt op een prejudiciële vraag dat een wetbepaling in strijd is met de Grondwet, betekent dit niet dat de wetbepaling automatisch uit de rechtsorde verwijderd wordt. De rechtbanken kunnen zich echter wel laten inspireren door de uitspraak van het Grondwettelijk Hof in gelijkaardige zaken in afwachting van de eventuele wetswijziging.

Minister van Justitie Annemie Turtelboom is zich momenteel samen met een werkgroep aan het buigen over een nieuwe regeling voor gezinnen met stiefkinderen. Deze regeling zou het moeten mogelijk maken om stiefkinderen te laten erven als eigen kinderen. Mogelijks worden hieraan beperkingen gekoppeld zodat enkel het eigen verdiende vermogen aan stiefkinderen nagelaten kan worden en niet de ontvangen erfenissen. Rond de zomermaanden zou dit wetsvoorstel klaar moeten zijn.

Successieplanning bij nieuw samengestelde gezinnen met kinderen uit een eerste huwelijk (deel 2):

Bescherming van de nieuwe partner, rekening houdend met de wettelijke bescherming van de kinderen

Kinderen zijn reservataire erfgenamen en genieten in België een wettelijke bescherming tegen onterving. Kinderen uit een vorige relatie genieten extra bescherming tegen de nieuwe partner.

Kinderen komen tot de nalatenschap	Reserve kind	Cumulatief	Beschikbaar deel
1 Kind	1/2	1/2	1/2
2 Kinderen	1/3	2/3	1/3
3 Kinderen	1/4	3/4	1/4

Kinderen komen samen met LLE tot de nalatenschap	Reserve kinderen	Reserve LLE	Beschikbaar deel
1 Kind	¼ VE + ¼ BE	½ VG	¼ VE + ¼ BE
2 Kinderen	1/3 VE + 1/3 BE	½ VG	1/6 VE + 1/6 BE
3 Kinderen	3/8 VE + 3/8 BE	½ VG	1/8 VE + 1/8 BE

LLE = langstlevende echtgenoot, BE = blote eigendom, VG = vruchtgebruik, VE = volle eigendom

Verdelingsbedingen in het huwelijkscontract

Wanneer u gehuwd bent, heeft de langstlevende echtgenoot van rechtswege recht op het vruchtgebruik over de nalatenschap. Wanneer u uw partner een groter deel van uw nalatenschap wenst toe te bedelen, dan kunt u verdelingsbedingen laten opnemen in het huwelijkscontract die ervoor zorgen dat de langstlevende van u beiden een groter deel van de nalatenschap toekomt dan de langstlevende zou toekomen bij toepassing van het wettelijk erfrecht. Wanneer de langstlevende samen met kinderen uit een vorig huwelijk tot de nalatenschap geroepen wordt en het huwelijkscontract voorziet bedingen die de normale verdeling overschrijden, dan wordt alles wat afwijkt van een normale verdeling als een schenking aanzien die vatbaar is voor inkorting (en dit ten gevolge art. 1465 B.W.). Wanneer effectief blijkt dat het wettelijk erfrecht van het kind is aangetast, dan zullen deze omgezette schenkingen moeten aangerekend worden op het beschikbaar deel van de nalatenschap en worden deze desnoods ingekort.

Omzetting van het vruchtgebruik

Omdat de relatie tussen stiefouders en stiefkinderen niet altijd even soepel verloopt, heeft de wetgever ervoor gezorgd dat stiefkinderen altijd de omzetting van het vruchtgebruik kunnen vragen zelfs al zou de erflater (hun natuurlijke ouder) hen dit bij testament ontnomen hebben.

De langstlevende beschikt echter steeds over een vetorecht wat betreft de omzetting van het vruchtgebruik over de gezinswoning. Het stiefkind kan de omzetting van het vruchtgebruik op de gezinswoning bijgevolg niet eisen.

De gezamenlijke aankoop van een onroerend goed

Om ervoor te zorgen dat de kinderen uit het eerdere huwelijk de omzetting van het vruchtgebruik niet zouden kunnen eisen, dient u ervoor te zorgen dat het vruchtgebruik contractueel tot stand gekomen is en niet tengevolge het erfrecht.

• Indien u beiden kinderen hebt uit een vorige relatie

Wanneer u beiden kinderen hebt uit een eerdere relatie kan de oplossing erin bestaan het onroerend goed aan te kopen met een beding van aanwas op het vruchtgebruik. Bij een overlijden erven de kinderen de helft van de blote eigendom waarvan hun vader of moeder eigenaar was. Het vruchtgebruik wast ten gevolge het beding van aanwas aan bij het vruchtgebruik van de langstlevende. Er zal 10% registratierecht verschuldigd zijn op het deel dat aanwast, ook indien dit de gezinswoning betreft die normaalgezien vrijgesteld is naar de langstlevende toe.

• Indien slechts één van de twee partners kinderen heeft uit een vorige relatie

Indien slechts één van u beiden kinderen heeft uit een vorige relatie, kan de partner die geen kinderen heeft ervoor opteren het vruchtgebruik over het volledige onroerende goed aan te kopen. De partner met kinderen koopt dan de blote eigendom.

Concreet betekent dit dat de kinderloze partner zolang hij of zij leeft, steeds de vruchten (recht van bewoning, huurgeld...) zal blijven genieten over het onroerend goed. Bij het overlijden van de blote eigenaar erven de kinderen de blote eigendomsrechten. Bij overlijden van de vruchtgebruiker, dooft het vruchtgebruik van rechtswege uit. De blote eigenaar wordt dan volle eigenaar zonder dat hierop successierecht verschuldigd is.

We willen hierbij in de verf zetten dat het in geen van beide gevallen de bedoeling kan zijn dat de reservataire erfrechten van de kinderen geschon- den worden. ■

Meldplicht buitenlandse levensverzekeringen

Vanaf aanslagjaar 2013 (betreffend de inkomsten van 2012) moet de belastingplichtige naar analogie van de verplichting tot aangifte van buitenlandse rekeningen, ook melding maken van het bestaan van de - door de belastingplichtige, zijn echtgenoot of de kinderen waarover hij het ouderlijk gezag uitoefent - individueel gesloten levensverzekeringsovereenkomsten bij een in het buitenland gevestigde verzekeringsonderneming en van het land of de landen waar deze overeenkomsten afgesloten werden.

Deze maatregel is in het leven geroepen om contracten op te sporen waarvan de premies werden betaald met niet aangegeven belastbare inkomsten. In het verleden gebeurde het immers wel eens dat dergelijke inkomsten ondergebracht werden in een verzekeringsstructuur in afwachting van de verjaring van de niet aangegeven inkomsten.

In de wet werd geen specifieke strafsanctie opgenomen, in geval van niet-aangifte van een verzekeringscontract. Het is bijgevolg de vraag welke wapens door de fiscus ter hand kunnen genomen worden.

Een belastingsverhoging is niet aan de orde gezien via de verzekering geen belastbare inkomsten genoten worden. Conform de rechtspraak rond de aangifte van buitenlandse rekeningen kunnen we eveneens besluiten dat de vermelding van het bestaan van buitenlandse verzekeringen geen essentieel bestanddeel van de aangifte uitmaakt, zodat de niet-vermelding de aanslagtermijn niet kan verlengen.

De niet-melding van een buitenlands verzekeringscontract is een overtreding van het WIB 92. Als de administratie kan aantonen dat de belastingplichtige de bepalingen van het wetboek met bedrieglijk opzet of met het oogmerk te schaden overtreedt, kan een strafrechtelijke sanctie opgelegd worden. (Dit kan een gevangenisstraf van acht dagen tot twee jaar inhouden of een geldboete van 250 EUR tot 500.000 EUR inhouden.)

We kunnen bijgevolg besluiten dat de nieuwe regelgeving met de nodige ernst moet benaderd worden.

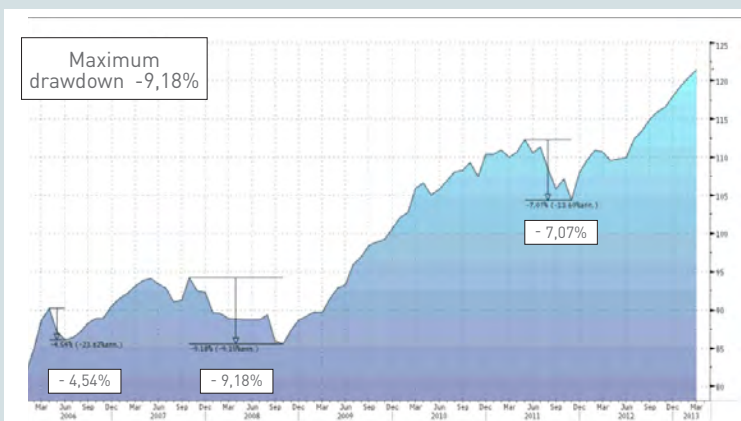
Indien een buitenlandse verzekering afgesloten werd met niet belaste kapitalen, dan kan overwogen worden een fiscale regularisatieprocedure op te starten.

Uit het economisch woordenboek: maximum drawdown

Het begrip 'Maximum Drawdown' wordt door promotors en beheerders van investeringsfondsen vaak genoemd als een maatstaf voor risico.

De maximum drawdown van een investeringsfonds is het procentuele verschil tussen de hoogste waarde van het fonds en de laagste waarde ervan over een bepaalde periode. Of in andere woorden: het is het maximale procentuele verlies dat een investeerder kon lijden indien hij had gekocht op het hoogtepunt en verkocht op het dieptepunt.

Onderstaand voorbeeld toont aan dat de maximale drawdown ingeval van dit fonds 9,18% bedraagt.



Beheerders willen met de maximum drawdown aantonen wat het maximale procentuele verlies was voor een investeerder in hun fonds in het verleden en willen daarmee suggereren wat het soort risico is waaraan een belegger zich in de toekomst kan verwachten. Een lagere maximum drawdown wordt als positiever en risicolozer aanzien dan een hogere.

Maximum drawdown is hiermee een indicatie van volatiliteit uit het verleden. Hoewel we het eens zijn dat gegeven eenzelfde rendement, het beter is een minder volatiele belegging in portefeuille te hebben dan één die meer grilligheid vertoont, is volatiliteit - en daarmee maximum drawdown - op zich geen goede indicatie voor risico.

Risico is naar ons inzicht de kans op structureel kapitaalverlies op termijn. Dit heeft te maken met koopkracht verliezen zonder mogelijkheid om het nog te recupereren op termijn. Korte termijn bewegingen (volatiliteit) zeggen niets over koopkracht of nominaal geld. Bovendien zijn procentuele veranderingen in het verleden over het algemeen geen indicatie van het toekomstige risico van een investering.

De maximum drawdown, net als elke andere maatstaf gebaseerd op volatiliteit, is dus enkel indicatief indien we resultaten uit het verleden bekijken. Een lagere maximum drawdown, gegeven hetzelfde rendement, kan dan de uitspraak uitlokken dat deze investering te verkiezen was boven een andere. Dit is echter enkel het verleden. Belangrijker is een duurzaam rendement in de toekomst en dat begint met de kans op nominaal verlies te beperken en niet met het schatten van bewegingen op korte termijn op basis van parameters uit het verleden.

Onze nieuwsberichten en nieuwsbrieven vindt u eveneens terug op de website www.vgdfamilyoffice.eu.

U kan VGD Family Office eveneens volgen via **LinkedIn**



Spinnerijstraat 12 - 9240 Zele
Tel: 052/40 97 40 – Fax: 052/40 97 41
family.office@vgd.eu

www.vgdfamilyoffice.eu