



PUILAETCO
A QUINTET PRIVATE BANK

UW GIDS VOOR PRIVATE MARKTEN

BEGRIJP WELKE ROL ZE SPELEN IN
PORTEFEUILLEDIVERSIFICATIE EN GERAAK
WEGWIJS IN BELEGGINGSMOGELIJKHEDEN



Inhoud

WIE ZIJN WIJ?	5
ROL VAN PRIVATE MARKTEN IN EEN STRATEGISCHE ACTIVA-ALLOCATIE	6
Wat zijn private markten?	6
WAAROM PRIVATE ACTIVA DEEL UITMAKEN VAN DE HUIDIGE BELEGGINGSSTRATEGIE	9
Hoger risicogecorrigeerd rendement	9
Mogelijkheden die u niet vindt in publieke markten	10
Betere portefeuillediversificatie	10
EEN EVENWICHT TUSSEN RISICO EN RENDEMENT - WAT U IN AANMERKING DIENT TE NEMEN	11
Een portefeuille opbouwen aangepast aan uw behoeften	13
Allocatie in private markten	13
Open-end evergreen ELTIF's	13
CONCLUSIE	14
CONTACTEER ONS	14





Wie zijn wij?

Puilaetco is een private bank die al vijf generaties lang ten dienste staat van vermogende particulieren en hun families. Wij maken deel uit van Quintet Private Bank (Europe), een groep van private banken die actief is in meer dan 30 Europese steden.

Onze waarden

Integriteit, engagement en uitmuntendheid. Onze waarden liggen aan de grondslag van onze missie. Onze medewerkers laten zich er elke dag door inspireren om een performance op lange termijn na te streven.

1

Integriteit

Wij stellen de cliënt op de eerste plaats en leven de principes van transparantie en vertrouwelijkheid strikt na.

2

Engagement

De fundamentele kwaliteit van onze medewerkers, die hun beloftes nakomen, hun verantwoordelijkheid nemen en in teamverband werken.

3

Uitmuntendheid

Wij willen steeds uw verwachtingen overtreffen door oplossingen op maat voor te stellen, aangepast aan uw behoeften.

Wij bieden onze expertise en diensten aan beleggers vanaf 500.000€. Deze beleggingen zijn illiquide en risicovol en daarom enkel geschikt voor gekwalificeerde beleggers (natuurlijke of rechtspersonen die over de nodige vaardigheden en middelen beschikken om de risico's te begrijpen die inherent zijn aan transacties in financiële instrumenten. Deze status geeft toegang tot beleggingen die niet beschikbaar zijn voor het grote publiek omwille van hun complexiteit of hoge risico).

Rol van private markten in een strategische activa-allocatie

Het besef groeit dat private markten een belangrijke bijdrage kunnen leveren aan de doeltreffendheid van moderne activa-allocatiestrategieën. Naast de kans op extra rendement, bieden beleggingen in private markten diversificatievoordelen en toegang tot unieke beleggingsmogelijkheden die niet op de openbare markt beschikbaar zijn. Deze beleggingen kunnen traditionele beleggingen aanvullen en helpen om veerkrachtige en evenwichtige portefeuilles op te bouwen.

Private markten bieden echter niet alleen voordelen, zoals een hoger risicogecorrigeerd rendement en groeipotentieel op lange termijn, maar brengen ook risico's met zich mee, zoals beperkte liquiditeit en complexe waarderingen. Zorgvuldige due diligence en deskundig advies zijn essentieel voor een succesvolle integratie.

Beleggingen in private markten waren in het verleden voorbehouden voor professionele beleggers, maar zijn inmiddels toegankelijker voor bepaalde privébeleggers. In deze brochure bespreken we hun rol in een strategische activa-allocatie en hoe beleggingsmogelijkheden doeltreffend kunnen worden afgewogen.

Wat zijn private markten?

Inzicht in private markten is essentieel voor gekwalificeerde beleggers* die hun portefeuille willen diversifiëren door andere beleggingen toe te voegen, naast traditionele aandelen en obligaties. Private markten omvatten beleggingsmogelijkheden die niet noteren op openbare beurzen, zoals:

- **Private equity:** beleggingen in niet-beursgenoteerde ondernemingen, vaak om een aanzienlijk belang in het bedrijf te verwerven, met als doel om de waarde op termijn te vergroten en uiteindelijk zijn belang met winst te verkopen.
- **Private debt:** geld uitlenen aan niet-beursgenoteerde ondernemingen of hun schuld kopen, die niet op openbare markten wordt verhandeld.
- **Infrastructuur:** beleggingen in fysieke systemen en faciliteiten, zoals wegen, bruggen, nutsvoorzieningen en telecom- en datanetwerken, die essentieel zijn voor het functioneren van de samenleving.
- **Vastgoed:** het kopen van direct vastgoed om huurinkomsten en een potentiële waardestijging te genereren.

* Een gekwalificeerde belegger is een natuurlijke of rechtspersoon die over de nodige vaardigheden en middelen beschikt om de risico's te begrijpen die inherent zijn aan transacties in financiële instrumenten. Deze status geeft toegang tot beleggingen die niet beschikbaar zijn voor het grote publiek omwille van hun complexiteit of hoge risico.



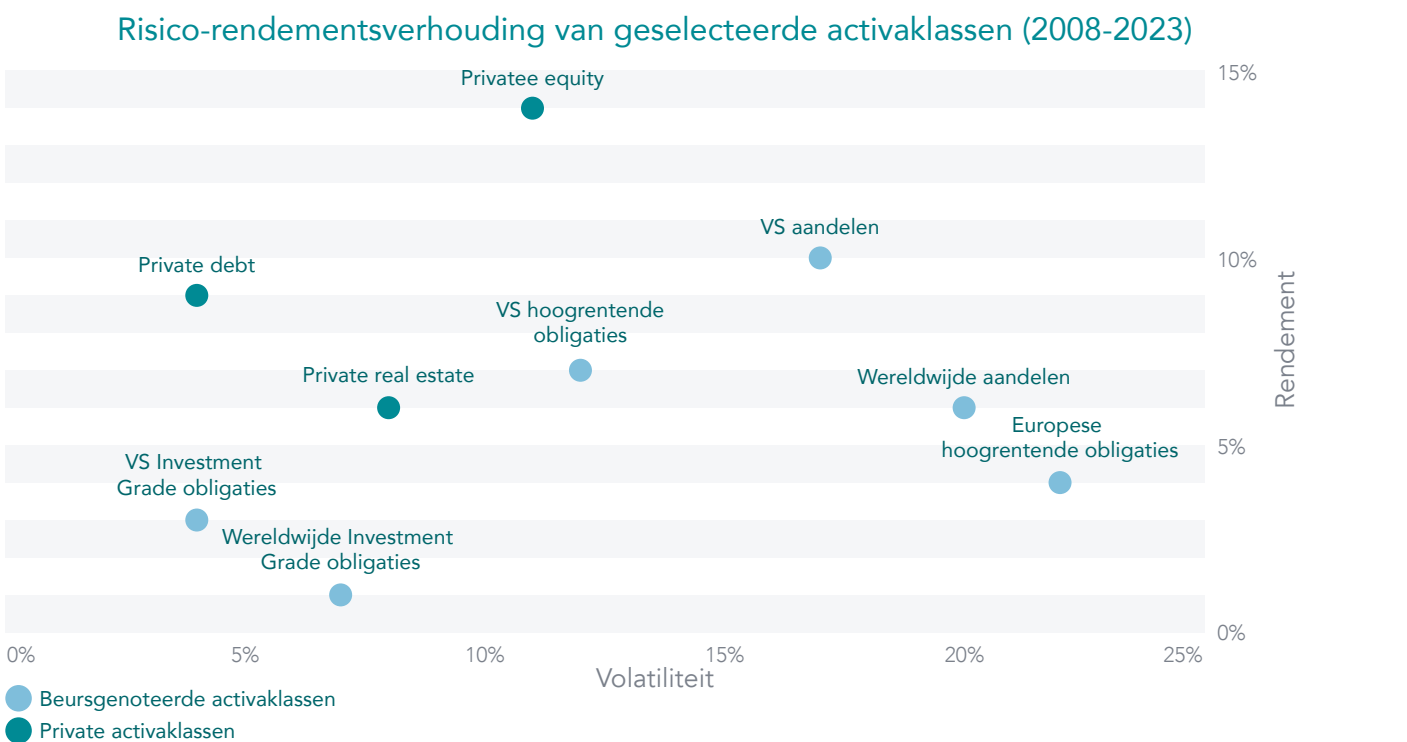


Waarom private activa deel uitmaken van de huidige beleggingsstrategie

Binnen de dynamische beleggingswereld worden private markten steeds populairder omwille van hun onmiskenbare troeven. Gekwalificeerde beleggers nemen private markten steeds vaker op als strategisch element ter versterking van hun portefeuille.

Hoger risicogecorrigeerd rendement

Private markten bieden de mogelijkheid om op lange termijn een hoger rendement te realiseren dan traditionele openbare markten, voornamelijk dankzij de illiquiditeitspremie**. Zoals te zien is in figuur 1, vallen private markten op door hun aantrekkelijke risico-rendementsverhouding in vergelijking met veel beursgenoteerde activaklassen¹.



Figuur 1: Risico-rendementsverhouding voor 15-jarige periode t/m 31 maart 2023¹. In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige rendementen.

** Illiquiditeitspremie: hoger rendement dat geëist wordt op een belegging in verband met de mindere liquiditeit of illiquiditeit (slechte verhandelbaarheid) van die belegging.

¹ Preqin, Future of Alternatives 2029 report. Bron: Blackstone, Morningstar Direct voor de 15-jarige periode eindigend op 31 maart 2023. Waarnemingen over rendementen en volatiliteit zijn gebaseerd op de volgende indexen. Openbare markten: voor VS aandelen: S&P 500 Index; voor wereldwijde aandelen: MSCI ACWI; voor VS kwaliteitsobligaties: Bloomberg US Aggregate Bond Index; voor wereldwijde kwaliteitsobligaties: Bloomberg Global Aggregate Bond Index; voor wereldwijde openbare REIT's: MSCI World Real Estate Index; voor Europese hoogrentende obligaties: Bloomberg Pan Euro High Yield Index; voor VS hoogrentende obligaties: Bloomberg US Corporate High Yield Bond Index. Private markten: voor Private equity: Cambridge Assoc. US Private Equity Index; voor Privaat debt: Cliffwater Direct Lending Index; voor privaat vastgoed: NFI-ODCE Index.

Mogelijkheden die u niet vindt op de beurs

Private markten bieden toegang tot innovatieve ondernemingen en sectoren die niet beschikbaar zijn op openbare markten en maken het mogelijk om te beleggen in potentieel sterk groeiende activiteiten en opkomende trends. Het aantal beursgenoteerde ondernemingen is aanzienlijk afgenomen. Zo is het aantal Amerikaanse beursgenoteerde ondernemingen geslonken van ongeveer 8.000 eind de jaren negentig tot om en bij de 4.000 in 2020². Op dit moment heeft in de VS slechts 13% van de ondernemingen met een omzet van meer dan 100 miljoen dollar een beursnotering en 87% is in privéhanden³.

² Bron: [Schroders: The universe of stock market companies is shrinking: how should investors respond? \(schroders.com\)](#).

³ Bron: [Hamilton Lane: Truths Revealed: Private Markets Today | Hamilton Lane](#).

Betere portefeuillediversificatie

De correlatie tussen obligaties en aandelen is in de afgelopen jaren sterk toegenomen. Hierdoor is de ene activaklasse minder doeltreffend geworden als afdekking voor de andere in periodes van sterke marktvolatiliteit.

Door beleggingen in private markten op te nemen in een strategische activa-allocatie kan de diversificatie van een portefeuille aanzienlijk worden vergroot. Deze beleggingen zijn over het algemeen minder sterk gecorreleerd met traditionele openbare markten, waardoor het totale risico kan worden verlaagd.

Een evenwicht tussen risico en rendement - wat u in aanmerking dient te nemen

Private markten kunnen aantrekkelijke mogelijkheden bieden, maar gekwalificeerde beleggers moeten zich bewust zijn van de specifieke risicofactoren. Door inzicht te krijgen in deze factoren kunnen gekwalificeerde beleggers weldoordachte beslissingen nemen en hun allocatie in private markten optimaliseren.

Beperkte liquiditeit

Beleggingen in private markten zijn minder liquide en er bestaat geen ontwikkelde secundaire markt, wat een beleggingshorizon van 5-10 jaar noodzakelijk maakt.

Lange beleggingshorizons

Private activa hebben tijd nodig om te ontwikkelen en te groeien en genieten van strategische besluitvorming zonder de druk van kwartaalrapportering aan de markt. Het succesvol uitstappen uit of verkopen van investeringen is vaak afhankelijk van een goede beleidsvoering door het management en van gunstige marktomstandigheden.

Complexe waardering

Anders dan op openbare markten, zijn er geen frequente prijsupdates bij private activa. Dit vereist grondige financiële analyse- en waarderingsmodellen die berusten op aannames over toekomstige performances.

Regelgevende en operationele uitdagingen

Beleggingen in private markten gaan gepaard met een minder gestandaardiseerde rapportage en minder intensieve due diligence. Deskundige beheerders met sterke bestuurs- en risicocontroles zijn essentieel om deze risico's te beperken.

Due diligence-expertise

Het is cruciaal om de juiste beheerders en beleggingsmogelijkheden te selecteren. Samenwerken met een ervaren fiduciare biedt een strenge beoordeling, continue monitoring en een grotere kans op succes.



Een portefeuille opbouwen aangepast aan uw behoeften

Private markten, die vroeger voorbehouden waren voor professionele beleggers, zijn nu toegankelijk voor gekwalificeerde privébeleggers. Het is onze taak om gekwalificeerde cliënten te adviseren bij het samenstellen van een solide portefeuille en het selecteren van topbeheerders op basis van hun trackrecord, schaalgrootte en waardecreatie op lange termijn.

Belangrijke overwegingen bij het doeltreffend integreren van private markten in portefeuilles zijn:

Beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie

Beoordeling van de risicotolerantie, liquiditeitsbehoefte en portefeuilledoelstellingen teneinde de juiste allocatie te bepalen.

Diversificatie

Het spreiden van beleggingen over private equity, schuldinstrumenten, vastgoed en infrastructuur, evenals over verschillende vintages***, regio's en beheerders om het concentratierisico te verminderen.

Liquiditeitsbeheer

Het combineren van liquide en illiquide beleggingen om te voldoen aan kasstroombehoeften en het liquiditeitsrisico op portefeuilleniveau te beheersen.

Open-end evergreen ELTIF's

De beperkte liquiditeit in private markten is één van de belangrijkste nadelen om een aanzienlijke allocatie in private markten aan te houden.

De ELTIF-structuur⁴ biedt een opportuniteit om deze uitdaging aan te pakken. Een ELTIF biedt meer liquiditeit dan eerder genoemde instrumenten, doordat het bij evergreen ELTIF's over het algemeen mogelijk is om maandelijks toe te treden en eens per kwartaal uit te treden. Afhankelijk van de marktomstandigheden, kan de liquiditeit echter beperkt zijn, waardoor het langer kan duren voordat beleggingen verkocht kunnen worden.

Dit nieuwe kader verbetert de toegankelijkheid en flexibiliteit voor gekwalificeerde beleggers en betekent een belangrijke stap in de democratisering van private markten.

*** Een vintage fonds in private equity verwijst naar een investeringsfonds dat in een specifiek jaar wordt opgezet en actief wordt beheerd. Het vintagejaar geeft aan wanneer het fonds is gestart en helpt beleggingen te plaatsen in de context van de economische en marktomstandigheden van dat moment.

⁴European Long-term Investment Funds, ofwel ELTIF's, zijn een regelgevend kader dat gericht is op langetermijnbeleggingen in aandelen en schuld binnen de reële economie van de EU en daarbuiten.

Conclusie

De kenmerken van private markten, waaronder toegang tot nichebeleggingsmogelijkheden, het potentieel van een hoger rendement en een geringere correlatie met openbare markten, maken deze markten aantrekkelijk voor gekwalificeerde beleggers die een veerkrachtige en veelzijdige portefeuille willen opbouwen.

De illiquide aard van beleggingen in private markten zorgt voor extra rendementspotentieel via de illiquiditeitspremie. Bovendien bieden private markten toegang tot innovatieve sectoren en opkomende trends die niet beschikbaar zijn op openbare markten, waardoor gekwalificeerde beleggers vanaf het beginstadium kunnen profiteren van groeimogelijkheden.

Steeds meer van deze beleggingen worden beschikbaar voor bepaalde privébeleggers naarmate het regelgevingslandschap opener wordt. Het nieuwe ELTIF-kader maakt het voor gekwalificeerde privébeleggers mogelijk om met een lage minimuminleg toegang te krijgen tot beleggingsmogelijkheden van institutionele kwaliteit, wat een belangrijke stap is in de democratisering van private markten.

Het is echter belangrijk om rekening te houden met de hieraan verbonden risico's. Beleggingen in private markten zijn vaak minder liquide, wat betekent dat gekwalificeerde beleggers hun belang mogelijk niet snel kunnen verkopen indien nodig. Daarnaast kunnen deze beleggingen complexer zijn en kan een doeltreffend beheer meer due diligence en expertise vereisen. Het veranderende regelgevingslandschap opent weliswaar nieuwe wegen voor gekwalificeerde privébeleggers, maar brengt ook onzekerheden met zich mee waarmee zorgvuldig moet worden omgegaan.

Samengevat is een strategische allocatie in private markten niet alleen een voorzichtige aanpak om hogere risicogecorrigeerde rendementen te behalen, maar ook een opportuniteit om zich aan te passen aan het moderne beleggingslandschap. Door private markten in aanmerking te nemen en deskundig advies in te winnen, kunnen gekwalificeerde beleggers zich goed positioneren teneinde hun financiële doelen te bereiken en te navigeren door de onzekerheden van de wereldeconomie.

Contacteer ons

Private markten zijn een gespecialiseerd beleggingsgebied. Wij beschikken over de nodige expertise inzake fondsbeheer om u met een gerust hart te laten beleggen. Bent u geïnteresseerd? Neem dan telefonisch contact op met ons of vul het contactformulier op onze website in.

Maak kennis met ons. Wij staan klaar om naar u te luisteren.

Bezoek puilaetco.be/nl-be/contact

Belangrijke informatie

- Aan beleggen zijn kosten en risico's verbonden. U kunt uw inleg (deels) verliezen.
- De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen zijn geen garantie voor de toekomst.
- Beleggingen in private markten zijn illiquide, risicovol en enkel geschikt voor gekwalificeerde beleggers.

U kunt cliënt worden bij Puilaetco met een belegbaar vermogen vanaf 500.000 euro.

“Private markten bieden toegang tot innovatieve sectoren en opkomende trends die niet zomaar beschikbaar zijn op openbare markten, waardoor gekwalificeerde beleggers vanaf het beginstadium kunnen profiteren van groeimogelijkheden.”

Dit document is bedoeld als marketingmateriaal en is uitsluitend bestemd voor de geadresseerde(n). Dit document werd opgesteld door Puilaetco, a Quintet Private Bank (Europe) S.A. branch ("Puilaetco"), met kantoor gevestigd aan de Vorstlaan 25, bus 14 te 1170 Brussel (ingeschreven in de KBO onder het nummer 0755.503.702). Puilaetco is het Belgische bijkantoor van Quintet Private Bank (Europe) S.A., die haar maatschappelijke zetel heeft in het Groothertogdom Luxemburg en onder toezicht staat van de CSSF.

We hebben geen rekening gehouden met de persoonlijke situatie, noch met de beleggingsdoelstellingen en de financiële situatie van de bestemming(en). Het document is geen en mag niet worden beschouwd als aanbod of verzoek tot aan- of verkoop of als beleggings-, juridisch of fiscaal advies. Bijgevolg raden wij de cliënten ten eerste aan om hun adviseurs te contacteren alvorens een fiscale of beleggingsbeslissing te nemen op basis van de informatie in dit document.

De informatie in dit document werd verkregen van betrouwbaar geachte bronnen. De uitgedrukte meningen kunnen op elk ogenblik zonder kennisgeving worden gewijzigd en kunnen verschillen van andere standpunten uitgedrukt in andere documenten. Beleggen brengt risico's met zich mee en de waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Copyright © 2025 Morningstar, Inc. www.morningstar.com. Alle rechten voorbehouden. De hierin vervatte informatie, gegevens, analyses en adviezen ('Informatie'): (1) is inclusief vertrouwelijke en eigen informatie van Morningstar; (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid; (3) vormt geen beleggingsadvies; (4) is uitsluitend voor informatieve doeleinden verstrekt; (5) de juistheid, volledigheid of tijdigheid ervan zijn niet gegarandeerd; en (6) kan uit fondsgegevens bestaan die op verschillende data zijn gepubliceerd. Morningstar is niet verantwoordelijk voor eventuele beleggingsbeslissingen, schade of andere verliezen met betrekking tot de informatie of het gebruik ervan. Controleer alle informatie alvorens ze te gebruiken en neem geen beleggingsbeslissing behalve op advies van een professionele financiële adviseur. In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor toekomstige resultaten. De waarde van en de inkomsten uit investeringen kunnen fluctueren.

Puilaetco is houder van alle intellectuele eigendomsrechten op de inhoud van dit document, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven. Het is niet toegestaan om de inhoud van dit document geheel of gedeeltelijk, op welke wijze dan ook, te kopiëren, reproduceren of verder te verspreiden zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van Puilaetco.

In de privacyverklaring op onze website kunt u lezen hoe wij met uw gegevens omgaan:
<https://www.quintet.com/en-gb/gegevensbescherming>

Informatie per 1 mei 2025.

Copyright © 2025 Puilaetco. Alle rechten voorbehouden.