

Beleggen is simpel maar niet eenvoudig

Door Jules Stevens & Marc Stevens

De kenmerken van een goede belegging zijn simpel te begrijpen, maar niet eenvoudig toe te passen. Naar ons begrip steunt die goede toepassing op 4 pijlers:

1. BEGRIP VAN FINANCIËLE THEORIE

Iedereen knikt instemmend wanneer we uitleggen dat je je beleggingen moet diversifiëren en dat je de liquiditeit van je belegging voldoende kritisch moet evalueren.

Dat je beter belegt in winstgevendende bedrijven dan verlieslatende – dat het bedrijf waarin je belegt best niet te veel schulden draagt. Dat de omzet structureel stijgende moet zijn en de winstmarge hoog en stabiel. Dat het concurrentiële landschap breed en onverbiddelijk is. Dat je goed moet begrijpen waarin je belegt en dat dat inzicht niet blijvend is. „Panta rhei“, alles wijzigt. Dat er nog geen enkel boek geschreven is dat een sluitende succesformule bevat.

2. GESCHIEDENIS VAN BELEGGEN

Aandelen leveren gemiddeld een hoger rendement dan obligaties; obligaties leveren gemiddeld een hoger rendement dan een spaarboekje. En een spaarboekje levert in reële termen – dus na inflatie – zo goed als niets op.

Alleen gelden deze statistieken slechts op lange termijn. In bijzondere periodes dat de aandelen- en obligatiemarkten samen dalen, zoals bv. in 2022, is een spaarboekje de betere belegging. Toen steeg de inflatie immers van 0% tot 10% en leed al de rest verlies, incl. beursgenoteerd vastgoed.

Op de lange termijn liggen de kaarten in het voordeel van aandelenbeleggingen. Alleen verlopen die rendementen heel volatiel. Gemiddeld leverde een aandelenbelegging in de S&P500 sinds 1926 voor kosten en taksen zo'n 9.6% bruto op. Maar daar zijn verschillende uitschieters van +40% en ook -40% bij.

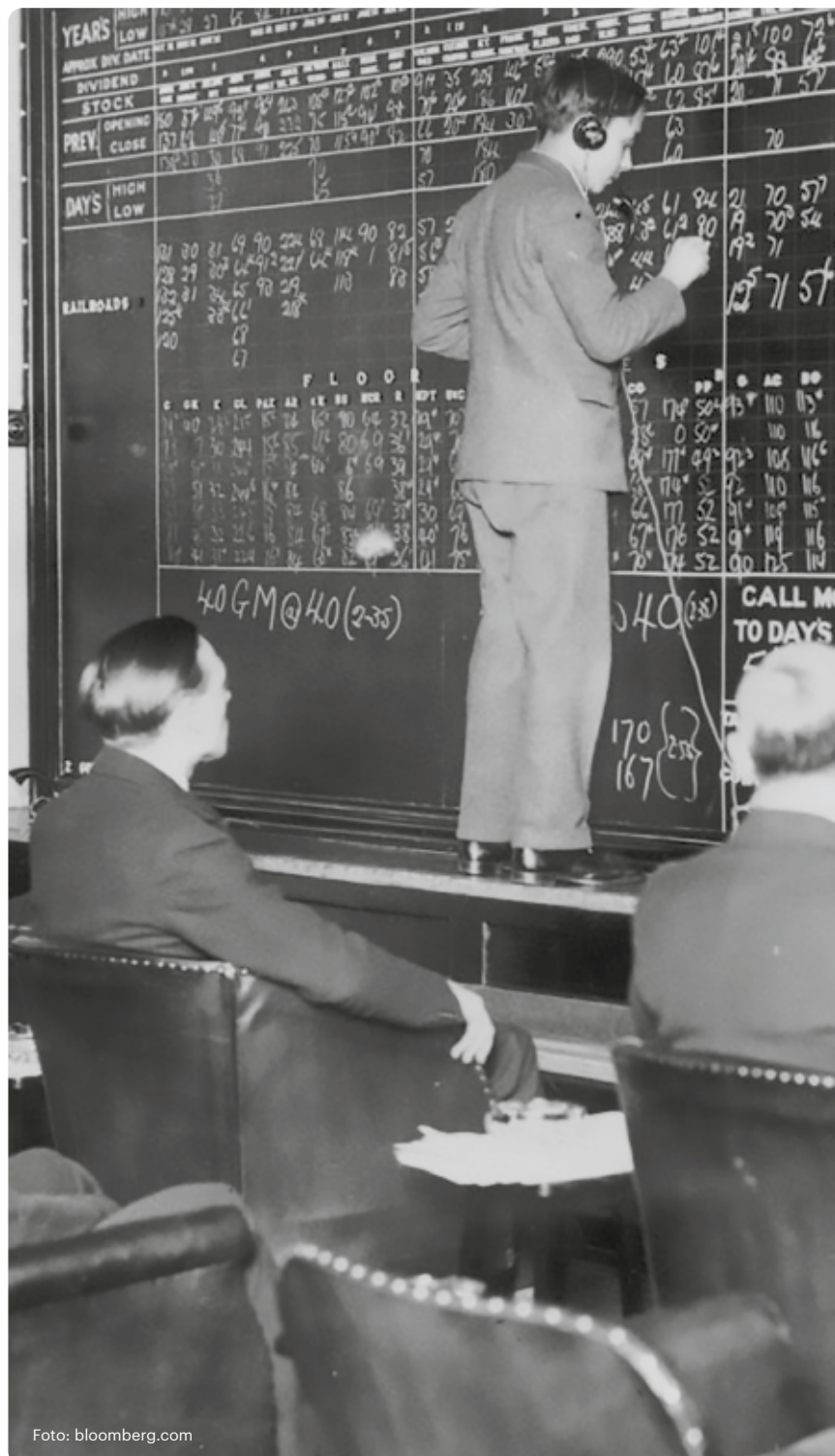


Foto: bloomberg.com



**Kies uw risicoprofiel en blijf erbij.
En het meest natuurlijke risicoprofiel
is neutraal, nl. 60/40 aandelen/
obligaties.**

3. PSYCHOLOGIE

Economie is geen exacte wetenschap. De grootste vijand van een goede belegging, bent uzelf. Ook al trachten we de 4 principes zo rationeel mogelijk mee te geven, toch worden vele beleggers sterk beïnvloed door angst of hebzucht. Zovele beleggers vertonen manische trekken als het goed gaat, en vervallen in depressief gedrag als de beurs in een berenmarkt verzeilt.

In dat laatste geval is het heel menselijk om te trachten controle te nemen en risico af te bouwen: te laat, terwijl dit net het moment is om aandelen bij te kopen.

Het beheren van de eeuwige slingerbeweging tussen risk-on en risk-off is een overwegend futiele oefening: kies uw risicoprofiel en blijf erbij. En het meest natuurlijke risicoprofiel is neutraal, nl. 60/40 aandelen/obligaties.

4. BEGRIP VAN DE WERKING VAN FINANCIËLE MARKTEN

Risk/return vormt ook hier de crux. Geen rendement zonder risico of toch niet in onze 4-dimensionele wereld: lengte, breedte, hoogte en tijd.

Wanneer ik lees dat brokers orderuitvoering aan 1 EUR per order aanbieden, huiver ik. Als volledig vergunde beursvennootschap hebben wij inzicht in de kostenstructuur van Euronext, NYSE, Deutsche Börse enz.: die kosten bedragen een veelvoud van 1 EUR indien ze via Direct Market Access worden uitgevoerd. Dus dergelijke 1 EUR orders worden geïnternaliseerd

en via een brede vraag/aanbod spread + 1 EUR commissie betaal je toch het volle pond of meer.

Gestructureerde producten met kapitaals-garantie worden verkocht als beleggingen die wel de upside van een belegging bieden, maar beschermen tegen de *downside*. Op papier klopt dat verhaal 100%. Maar de lopende kosten van zo'n belegging zijn zodanig hoog dat ze het positief momentum meestal meer dan volledig absorberen. Dan ben je beter af met een degelijke bedrijfsobligatie.

En daarom blijven wij als onafhankelijke, transparante beursvennootschap succesvol en actief - tenzij u de 4 bovenstaande principes even goed onder de knie heeft, dan kan u het zelf wel aan. •

LUXEMBURG
120, Boulevard de la Pétrusse
L-2330 Luxemburg
Tel (+352) 453929-1

BELGIË
Franklin Rooseveltlaan 142
B-1050 Brussel
Tel (+32) 2 230 32 27

Jan Van Rijswijcklaan 200
B-2020 Antwerpen
Tel (+32) 3 220 00 60

BTW LU18162363 - BE0861.975.652
R.C. Luxembourg B 56002
info@sdm.lu www.sdm-privatebanking.com

Disclaimer. Dit magazine is een publicatie van Securities De Munter, gereguleerd door het CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) in het Groothertogdom Luxemburg. Deze uitgave mag niet worden gezien als een beleggingsvoorstel. Dit is een informatief document dat de vennootschap in geen geval bindt. De vennootschap Securities De Munter garandeert niet dat de financiële instrumenten die in dit document gebruikt worden geschikt zijn voor u. Alle financiële transacties die u verricht, rekening houdend met de financiële informatie in deze brochure, worden uitgevoerd met uw volle verantwoordelijkheid. Beleggen in bepaalde financiële instrumenten (zoals aandelen) kan een aantal grote risico's met zich meebrengen. Vóór de uitvoering van alle transacties moet de belegger over een kennis- en ervaringsniveau beschikken dat nodig is om de risico's verbonden aan het gebruik van bepaalde financiële instrumenten te begrijpen. In sommige gevallen kunnen deze risico's leiden tot een tijdelijke vermindering of zelfs verlies van een deel of het geheel van het belegde kapitaal. Medewerkers van Securities De Munter kunnen vóór de verspreiding van deze aanbevelingen handelen in het financieel instrument. Eventuele rendementen die in deze publicatie vermeld werden, zijn gerealiseerd in het verleden. Er is geen garantie dat zij ook in de toekomst behaald zullen worden. Men kan evenmin zeker zijn dat de beschreven scenario's, verwachtingen en risico's zullen uitkomen in de realiteit. Zij dienen als indicatief beschouwd te worden. De gegevens die in de publicatie vermeld worden, zijn louter informatief en kunnen aan veranderingen onderhevig zijn. Wisselkoersschommelingen kunnen vooropgestelde resultaten en rendementen beïnvloeden. De publicatie geeft de analyse weer van de auteur op de vermelde datum. Hoewel de analyse gebaseerd is op volgens de auteur betrouwbare bronnen, kan de correctheid, volledigheid en actualiteit van de gebruikte informatie niet gegarandeerd worden. Securities De Munter kan nooit aansprakelijk gesteld worden voor de eventuele onjuistheid of onvolledigheid van bepaalde gegevens in deze publicaties. Niets in deze publicatie mag gereproduceerd worden zonder de voorafgaande uitdrukkelijke en schriftelijke toestemming van Securities De Munter. Deze publicatie is onderworpen aan het Luxemburgs recht en aan de uitsluitende rechtsmacht van de Luxemburgse rechtbanken.

DESIGN & PRODUCTION vinix.agency

LE POINT FINANCIER
Copyright © 2025 Securities De Munter.
Alle rechten voorbehouden.