



Handleiding bij het beleggen in volatiele markten

Inhoud

Diversificatie kan helpen om pieken en dalen uit te vlakken	1
Het belang van diversificatie	2
Blijf beleggen op lange termijn	4
De geschiedenis van beleggen op lange termijn	6
Vermijd verkopen met verlies	8
Checklist met vijf punten	11





Welkom! Dit is onze handleiding bij het beleggen in volatiele markten. De term volatiliteit verwijst naar periodes waarin de financiële markten op korte termijn sterk stijgen of dalen. Deze prijsschommelingen worden veroorzaakt door uiteenlopende politieke en economische factoren, zoals wijzigingen in het beleid van de overheid of een nieuwsbericht dat effect heeft op een specifieke sector en onzekerheid creëert.

Het is perfect normaal dat je je zorgen maakt over scherpe schommelingen in de waarde van je beleggingen, maar je mag niet vergeten dat volatiliteit een inherent onderdeel is van beleggen op lange termijn en dat elke belegger met een langetermijnvisie hier vroeg of laat mee te maken krijgt.

Deze handleiding bevat informatie over alles waarmee je rekening moet houden bij het beleggen in volatiele markten, van het belang van diversificatie tot een checklist met vijf punten.

Houd er rekening mee dat elke situatie anders is. Het is dus aanbevolen om eerst een financieel adviseur te raadplegen alvorens een beslissing te nemen indien je twijfelt over je keuze van belegging. Je relatiebeheerder bij AXA IM Select kan een gepast en gediversifieerd beleggingsplan op lange termijn voor je uitwerken dat voldoet aan jouw specifieke behoeften.

Robert Bosmans
Commercial Director
AXA IM Select België

4

Blijf beleggen op
lange termijn

8

Vermijd verkopen
met verlies

11

Checklist met
vijf punten

Diversificatie kan helpen om pieken en dalen uit te vlakken

Het is moeilijk te voorspellen welke activaklassen in welk jaar het best zullen presteren. Vele beleggingsspecialisten zijn het erover eens dat je geld spreiden over verschillende beleggingen enkel voordelen oplevert. Deze diversificatie kan de volatiliteit van de portefeuille verminderen, pieken en dalen uitvlakken en helpen om onnodige risico's te vermijden.

De juiste combinatie kiezen

Eén van de belangrijkste doelstellingen van diversificatie is om een portefeuille samen te stellen met beleggingen die niet allemaal op dezelfde manier reageren. Terwijl een deel van de portefeuille in waarde daalt, kan een ander deel stabiel blijven of zelfs stijgen om zo het verlies te beperken. Dit verschil in potentieel rendement kan bescherming bieden tegen het scenario dat alle beleggingen tegelijk de dieperik induiken. De juiste combinatie kan helpen om de schade van koersdalingen, recessies of normale schommelingen in specifieke markten te beperken.

In het verleden behaalde resultaten vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Pieken en dalen op de beurs zijn normaal

Markten zijn onvoorspelbaar en het is altijd moeilijk om te voorspellen welke richting de markt zal uitgaan. Wees dan ook verstandig en kijk verder dan de actuele cijfers en probeer niet overdreven te reageren op koersschommelingen op korte termijn. Een methode die gebruik maakt van verschillende activaklassen kan helpen om sterk uiteenlopende resultaten uit te vlakken. Een goed samengestelde portefeuille die aansluit bij je beleggingshorizon en die je blijft diversifiëren, is een goede manier om de onzekerheid op de markt het hoofd te bieden.

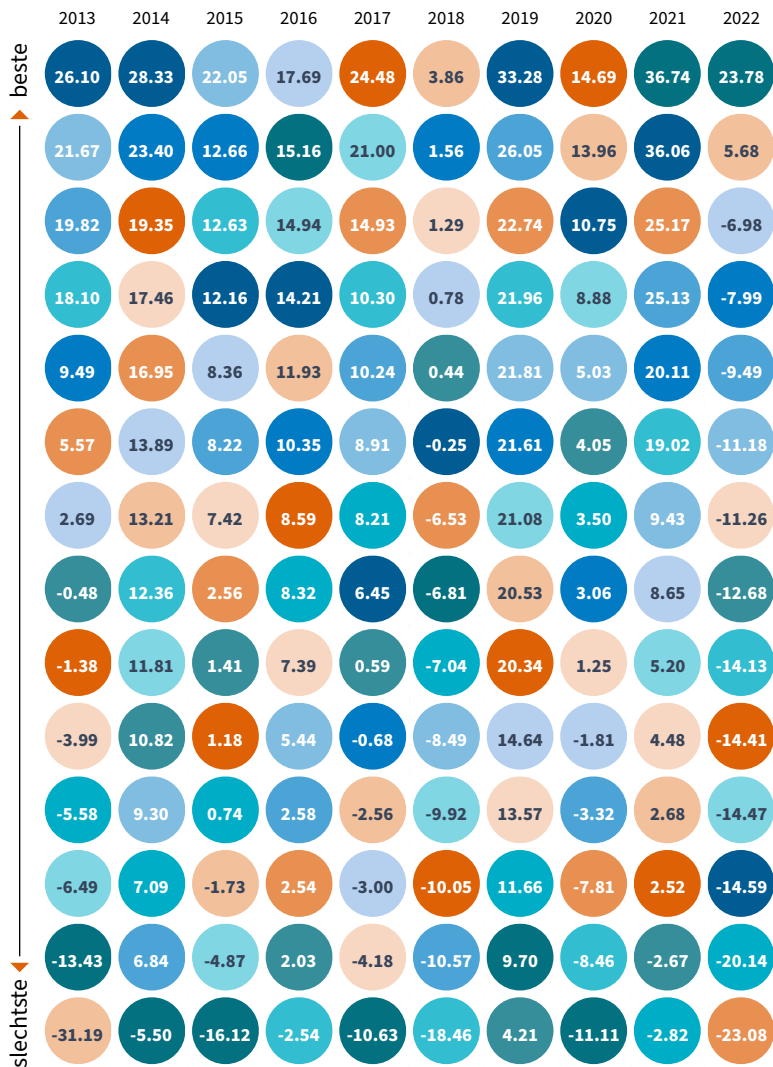
Asset allocatie is cruciaal

Asset allocatie is de beslissing hoeveel kapitaal in wat wordt belegd, bijvoorbeeld in aandelen of obligaties, Amerikaanse of Europese aandelen, hoeveel in cash wordt aangehouden, enzovoort. Het juiste evenwicht - de optimale asset allocatie - maakt dat je beleggingen goed gespreid zijn. Je beleggingen spreiden over een brede waaier aan activaklassen, geografische regio's en fondsbeheerders helpt om het globale risico te verminderen.

Risicovolle of veilige activa

Wie zich wil indekken tegen het risico dat de waarde van zijn of haar portefeuille scherp daalt op korte termijn, zal wellicht de conventionele wijsheid volgen en een deel van zijn vermogen in obligaties beleggen in plaats van in aandelen. Op termijn kan je dit echter geld kosten. Aandelen leveren op langere termijn immers consistent meer op dan obligaties (zoals je kunt vaststellen op pagina 6). Maar een deel van je geld in obligaties beleggen zal de pieken en dalen van je portefeuille op korte termijn wellicht verminderen, waardoor je 's nachts beter zal slapen.

Het belang van diversificatie



Legende

- Amerikaanse aandelen
- 60 (aandelen) / 40 (obligaties) - portefeuille
- Europese aandelen
- Japanse aandelen
- Wereldwijde hoogrentende obligaties
- Wereldwijd vastgoed
- Aziatische (zonder Japanse) aandelen
- Goud
- Wereldwijde bedrijfsobligaties
- Aandelen uit de groei landen
- Belgische aandelen
- Obligaties uit de groei landen
- Wereldwijde staatsobligaties
- Grondstoffen

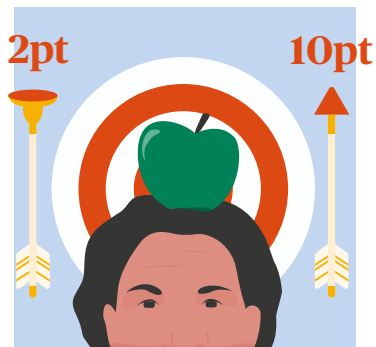
De grafiek links toont aan waarom het zo belangrijk is om beleggingen te spreiden. Zoals je ziet is er geen enkele activaklasse of regio die consistent boven alle andere uitsteekt. Beleggingen spreiden over een brede waaier aan activaklassen en regio's kan het effect van de pieken en dalen van de markt helpen uitvlakken. Een belegging kan het in een bepaald jaar slecht doen, maar dit negatieve resultaat wordt dan gecompenseerd door het positieve rendement van een andere belegging.



Bron: Morningstar, data 1 januari 2013 tot 31 december 2022. Euro. In het verleden behaalde resultaten vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

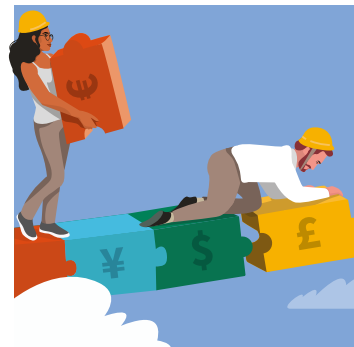
Blijf beleggen op lange termijn

Beleggingsbeslissingen nemen op basis van wat er op korte termijn gebeurt in plaats van op lange termijn is zelden een goed idee voor beleggers.



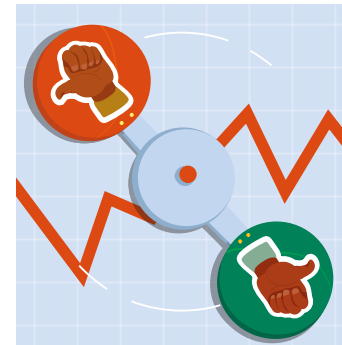
Kies het juiste risiconiveau

Het juiste risiconiveau kiezen is essentieel. Meer risico's nemen dan goed voor je is, kan je slapeloze nachten bezorgen. Bovendien kun je verliezen lijden die je je niet kunt veroorloven. Te weinig risico's nemen kan er dan weer voor zorgen dat je je doelstellingen niet bereikt. Als je belegt op lange termijn zul je wellicht meer rendement behalen door zorgvuldig te beleggen in een combinatie van activa zoals aandelen en obligaties, in plaats van je beleggingen te beperken tot de rente op jouw spaarrekening.



Beleg op lange termijn

Hoeveel je belegt in risicovollere activa zoals aandelen in vergelijking met minder riskante beleggingen zoals obligaties, hangt af van verschillende factoren zoals je beleggingsdoelstellingen en je risicobereidheid. Beleggers met een langetermijnvisie hebben er doorgaans geen moeite mee om een hoger percentage in aandelen te beleggen omdat het risico gecompenseerd kan worden door het hogere rendement op langere termijn.



Markten kunnen op en neer gaan

Er is geen ontsnappen aan volatiliteit. Maar als deze vaststelling je niet vooruit helpt, dan verlaag je best je rendementsverwachtingen door veiligere beleggingen te kiezen - die evenwel minder opleveren. De geschiedenis van de verschillende activaklassen leert dat aandelen uit de ontwikkelde markten doorgaans beter presteren dan overheidsobligaties op langere termijn, maar dat ze ook vaker stevige prijsdalingen kennen.



Exponentiële groei

Tijd is je grootste bondgenoot als belegger. Als je de opbrengst van je beleggingen telkens opnieuw herbelegt in plaats van uit te geven, creëert dit op termijn een exponentieel effect. Om van dit exponentiële effect te profiteren, heb je veel tijd nodig en dien je de beleggingsopbrengsten telkens te herbeleggen. Als je elk jaar opnieuw over een steeds grotere hoeveelheid geld beschikt, betekent dit dat de potentiële rente of opbrengst eveneens groter zal worden.

Drie beleggingstips voor de lange termijn:

1

Beleggen en volatiliteit zijn onlosmakelijk met elkaar verbonden. Dagelijkse beursschommelingen hoeven geen probleem te zijn voor wie belegt op lange termijn.

2

Het juiste risiconiveau kiezen voor je langetermijndoelstellingen is essentieel.

3

Beleggen op lange termijn kan een exponentieel effect creëren waardoor je belegging nog meer oplevert.

“**Samengestelde
interest is
het achtste
wereldwonder.
Wie het begrijpt,
verdient eraan.
Wie dat niet doet,
betaalt ervoor.**”

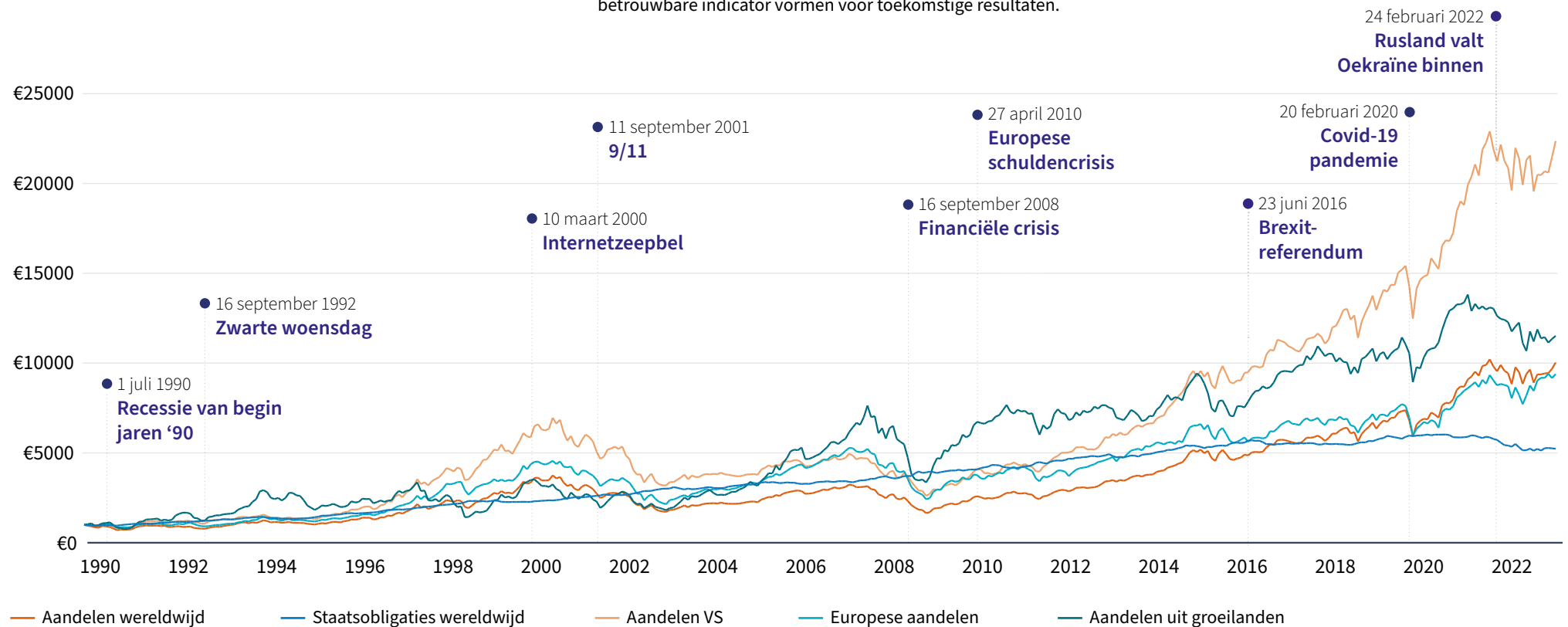
Naar verluidt een citaat van
Albert Einstein



De geschiedenis van beleggen op lange termijn

In de loop der jaren deden er zich verschillende gebeurtenissen voor die een grote impact hadden op de financiële markten, van Zwarte Woensdag in 1992 tot de recente financiële crisis van 2008. Uit onderstaande grafiek blijkt echter dat de langetermijntrend van het beursrendement in stijgende lijn gaat.

Wie belegt op lange termijn zal nu en dan af te rekenen krijgen met beurscorrecties en volatiliteit, maar de geschiedenis leert dat deze gebeurtenissen niet hebben verhinderd dat de markt op lange termijn een positief rendement neerzet. Vergeet echter niet dat niets gegarandeerd is, en dat in het verleden behaalde resultaten geen betrouwbare indicator vormen voor toekomstige resultaten.

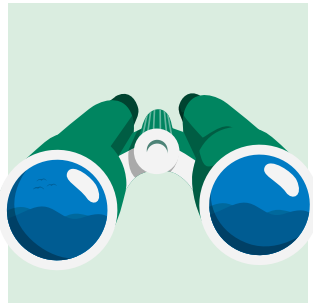


Bron: Morningstar, gegevens van 31 december 1989 tot 30 juni 2023. Euro. Herbracht naar 1000. Resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.



Vermijd verkopen met verlies

Veel beleggers raken overstuur wanneer de markten grote schommelingen ondergaan. Vooral tijdens dalingen is het normaal om alles van de hand te willen doen om jezelf te beschermen tegen verdere beursdalingen. Maar emotioneel reageren op plotse kenteringen in de markt kan vaak negatieve gevolgen hebben. Beleggers verkopen hun belegging met verlies, terwijl het best mogelijk is dat de beurs zich nadien herstelt.



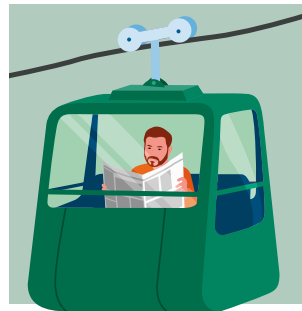
Schommelingen zijn normaal

Beurzen gaan vaak op en neer, net zoals de koers van individuele aandelen kan stijgen of dalen op de beurs in functie van vraag en aanbod. Voor velen zijn deze schommelingen angstaanjagend, maar weet dat deze schommelingen in vele gevallen normaal zijn.



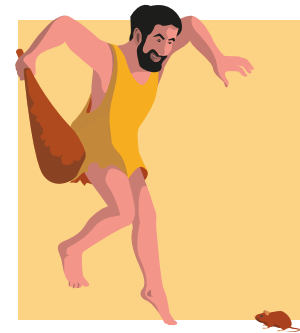
Wat maakt dat markten schommelen?

Er zijn veel factoren die koersschommelingen in de hand werken, zoals aankondigingen door een bedrijf, wijzigingen in de regelgeving of het vertrouwen van de consument. Deze wijzigingen kunnen positief of negatief zijn. Wanneer verschillende bedrijven in dezelfde richting evolueren dan kan de beurs in zijn geheel stijgen of dalen.



Beleg op lange termijn

Beurzen stijgen of dalen elke dag, in de loop van een jaar en verschillende jaren, maar doorgaans gaan ze op langere termijn in stijgende lijn. Voor beleggers met een lange beleggingshorizon kan een belegging verkopen op korte termijn, ongeacht de koers, ertoe leiden dat ze het eventuele herstel mislopen.



'Behavioural biases'

Instinctief reageren op situaties is een menselijke eigenschap die we in de loop van miljoenen jaren ontwikkeld hebben, en stamt uit een tijd dat elke verkeerde beslissing fataal kon zijn. Dit maakt dat we instinctief een afkeer hebben voor verlies. Vandaar dat beleggers vaker focussen op een potentieel verlies op korte termijn dan op de potentiële winst op lange termijn.



Looptijd van de belegging of de markt timen

In plaats van je beleggingen te verkopen wanneer de beurs daalt, is het beter om lange tijd te beleggen en niet te proberen om de markt te timen. Studies wijzen uit dat het bijna onmogelijk is om te voorspellen wat het beste moment is om te kopen of te verkopen, en op het verkeerde moment verkopen kan ervoor zorgen dat de trein van beursherstel aan je voorbijgaat.



Bij twijfel ...

Elke situatie is anders. Je doet er dus goed aan om eerst een financieel adviseur te raadplegen alvorens een beslissing te nemen. Je relatiebeheerder bij AXA IM Select kan een gepast, gediversifieerd beleggingsplan op lange termijn voor je uitwerken dat voldoet aan je specifieke behoeften. Ook kan hij jou adviseren over wat de mogelijkheden zijn wanneer je denkt dat je beleggingen verlies zullen lijden vanwege schommelingen op de markt.





Vermijd verkopen met verlies

Verkopen op het dieptepunt van de markt is een 'behavioural bias' die schadelijk kan zijn voor je financiële gezondheid.



1 Instappen

Beleggers stappen vaak in wanneer het vertrouwen groot is en de aandelenkoersen stijgen.

2

Uitstappen

Maar wanneer de markten vervolgens dalen, proberen sommige beleggers hun verlies te minimaliseren door de aandelen te verkopen tegen een lagere prijs dan ze zelf betaald hebben.



4

Belegd blijven

De statistieken tonen aan dat belegd blijven in een gediversifieerde portefeuille vaak de beste manier is om op lange termijn winst te maken en te vermijden dat je met verlies verkoopt.

3

Verkopen met verlies

Dit betekent dat de belegger zijn verliezen bij een beursdaling reëel maakt. Beleggers die dit doen, missen ook elke kans om te profiteren van een potentieel herstel op de markten.





Checklist met vijf punten

Als je vreest dat marktschommelingen een negatief effect zullen hebben op je portefeuille, dan kan je deze handige checklist met vijf punten erbij nemen:



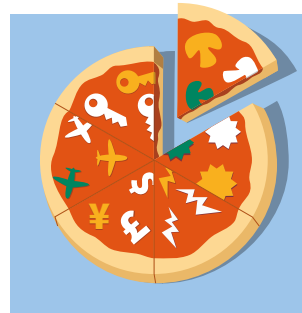
Focus op je langetermijn-doelstellingen

Beurzen stijgen of dalen elke dag, in de loop van een jaar en verschillende jaren, maar doorgaans gaan ze op langere termijn in stijgende lijn. Als je beleggingshorizon langer is dan enkele jaren, dan zal de markt de verliezen over die periode wellicht goedmaken - en wellicht nog meer dan dat, ook al is dit niet gegarandeerd.



Weet hoe risicotolerant je bent

Als je vreest sterk te zullen reageren op beursdalingen, waarom dan niet opteren om een deel van je vermogen in een conservatievere beleggingsstrategie te plaatsen? Het is beter om iets conservatiever te zijn en te blijven beleggen wanneer de markten dalen dan risicovollere activa te kopen en deze dan te verkopen tijdens een beurscrash!



Kies de juiste combinatie

Het is moeilijk om te voorspellen welke activaklasse in welk jaar het best zal presteren. Je portefeuille spreiden over een brede waaier aan beleggingen maakt dat ze niet allemaal op exact dezelfde manier evolueren. Terwijl een deel van de portefeuille in waarde daalt, kan een ander deel stabiel blijven of stijgen en zo compenseren voor het verlies. Deze spreiding van potentiële rendementen is bedoeld om de volatiliteit van de portefeuille te verminderen, pieken en dalen te vereffenen en helpt onnodige risico's te vermijden.



Vermijd verkopen met verlies

Verkopen op het dieptepunt van de markt is een 'behavioural bias' die schadelijk kan zijn voor je financiële gezondheid. Al te vaak worden beleggingen met verlies verkocht en gaan toekomstige winstkansen verloren omdat beleggers hun geld op de beurs beleggen wanneer ze stijgt en hun geld terugtrekken wanneer ze daalt.



Verlies de lange termijn niet uit het oog

Experts raden aan om kalm te blijven en afstand te nemen. Denk eraan dat de meeste beursdalingen normaal zijn. Als belegger is het riskant om beslissingen te nemen op basis van emoties, en zeker op basis van angst. De geschiedenis leert dat de beste strategie is om kalm te blijven en te blijven focussen op de lange termijn. En als u toch nog twijfelt, aarzel dan niet om contact op te nemen met je relatiebeheerder bij AXA IM Select alvorens te beslissen.

In het verleden behaalde resultaten vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Belangrijke informatie

Dit document is uitgegeven door AXA IM Select Belgium NV – Troonplein, 1 – 1000 Brussel. Dit document bevat geen aanbod van diensten, een aanbeveling of beleggingsadvies. Ondanks de zorgvuldigheid waarmee deze informatie werd verzameld, kunnen fouten of weglatingen optreden en kan AXA IM Select de nauwkeurigheid, geschiktheid of volledigheid van de informatie in dit document niet garanderen. AXA IM Select streeft ernaar om ervoor te zorgen dat de gebruikte informatie correct is op het moment van publicatie, maar kan op elk moment gewijzigd worden. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Rechten voorbehouden. Dit document mag niet worden gepubliceerd, gekopieerd, overgedragen per e-mail of op enigerlei wijze worden geregistreerd zonder de voorafgaande toestemming van AXA IM Select Belgium NV.

AXA IM Select Belgium NV,
Troonplein 1,
1000 Brussel