Beleggen in onrustige tijden

Forse koersdalingen zijn onvermijdelijk. Eens in de zoveel tijd komt er een moment dat de beurzen in korte tijd fors dalen of zelfs voor langere tijd in de min staan. Denk bijvoorbeeld aan het barsten van de internetbubbel in 2000, de financiële crisis van 2008 of de dip tijdens de coronacrisis in 2020. Die rode cijfers zijn beangstigend en voor veel beleggers een reden om op de rem te trappen.

Maar juist als iedereen moord en brand schreeuwt, kan het lonen om rustig te blijven. En de lange termijn voor ogen te houden. Om door de rode cijfers heen te kijken en vast te houden aan uw plan.

**Het verleden**

Als er wereldwijd spanningen zijn, reageert de beurs. Beleggingen worden lager gewaardeerd. Door de jaren heen kregen we meerdere keren te maken met zo’n correctie. Maar de ene ontwikkeling heeft meer impact dan de andere.

We noemden 2000, 2008 en 2020 al en we zouden nog wel meer jaartallen kunnen noemen waarin de beurs tijdelijk flinke verliezen leed. 1987. 1929 natuurlijk. En 1873 was ook een lelijke.

Beleggers krijgen dus geheid eens in de zoveel tijd een zure appel op hun bord. Wie bijvoorbeeld in 2018 met een zeer offensief profiel belegde bij Brand New Day, zag zijn beleggingen in dat kalenderjaar met ruim 9% in waarde dalen.

Afbeelding met tekst, schermopname, nummer, Lettertype

Door AI gegenereerde inhoud is mogelijk onjuist.**Rendementen**

De dikke Disclaimer: het gemiddelde rendement per jaar van elke modelportefeuille over de periode 1 januari 2010 tot en met 31 december 2024, ná aftrek van service- en fondskosten en met jaarlijks herbalanceren op 31 december (van 1 januari 2010 tot en met 31 oktober 2020 de standaardfondsen van de beleggingsrekening van Brand New Day Vermogensopbouw en vanaf 1 november 2020 tot en met 31 december 2024 de modelportefeuilles bij de beleggingsrekening van Brand New Day Bank).

Maar juist in periodes van dalende koersen kan het raadzaam zijn om door die zure appel heen te bijten. Wie zijn hoofd koel hield en zich in 2018 niet liet wegjagen door de rode cijfers, haalde in 2019 met hetzelfde zeer offensieve profiel een rendement van 22,75%.

Dat profiel behaalde in 2020, zelfs na een flinke dip tijdens de coronacrisis in het begin van dat jaar, een mooi rendement van 10,61%. In 2021 behaalde het zeer offensieve profiel zelfs een rendement van 22,50%.

Het had u waarschijnlijk veel geld gekost als u tijdens die dalingen in 2018 uw beleggingen had verkocht en later weer – tegen een hogere koers – was ingestapt. Toch zijn er nog altijd veel mensen die tijdens zo'n flinke daling in paniek al hun beleggingen met verlies verkopen.

**De markt is niet te voorspellen**

We vermoeden dat u de beurs niet kunt voorspellen. Uit allerlei onderzoeken blijkt dat het vrijwel onmogelijk is om de beurs te verslaan. Kijk maar eens naar onderstaande tabel, waarin het rendement van actieve beleggingsfondsen wordt vergeleken met de S&P 500, de index van Amerika’s grootste bedrijven. Wat blijkt? De markt presteert doorgaans gewoon beter dan de actieve belegger.

Het rendement in procenten van de S&P 500 vergeleken met de prestaties van actieve beleggingsfondsen tot 2016. Bron: Dalbar.

**Beleggen is voor de lange termijn**    
Wie belegt, weet u één ding zeker: gemiddeld eens in de 10 jaar krijg je een flinke beurscrisis voor je kiezen, waarbij de koersen in korte tijd hard dalen. En elk jaar dalen de koersen doorgaans wel een keer in korte tijd met 10%. Het verleden leert ons dat het dan loont om uw hoofd koel te houden.

Want dalingen werden in het verleden altijd weer opgevolgd door stijgingen, die weer werden opgevolgd door dalingen die weer… U begrijpt het.

Op de lange termijn leveren aandelen tot op heden een positief rendement op. Tussentijds kan dat, zeker op de korte termijn, even flink meer of minder zijn. Het is dus belangrijk dat u altijd die lange termijn voor ogen houdt.

Afbeelding met schermopname, tekst, lijn, Perceel

Door AI gegenereerde inhoud is mogelijk onjuist.Als voorbeeld kunnen we de rendementen van sparen en beleggen over periodes van 1 en periodes van 20 jaar aanhalen. Als we kijken naar alle periodes van 1 jaar vanaf 1947, dan zien we dat er best eens een flinke uitschieter naar beneden tussen zit.

Het gemiddelde jaarlijkse rendement over periodes van 1 jaar voor beleggen en sparen. Berekeningen door Brand New Day. Data voor beleggen komt van de S&P 500-index (in USD, van 1928 tot en met 1969), de MSCI World Index (in USD, van 1970 tot en met 2004) en de MSCI World Index (gehedged naar euro’s, van 2005 tot en met 2022). Data voor sparen betreft het rendement op Amerikaanse T-bills (in USD, van 1928 tot en met 2002) en de gemiddelde jaarlijkse rente op Nederlandse spaarrekeningen zonder vaste looptijd (bron: DNB, vanaf 2003 tot en met 2022). Deze berekeningen zijn exclusief eventuele afgetrokken kosten.

Maar als u kijkt naar periodes waarin er 20 jaar lang werd belegd of gespaard, ziet u dat beleggen vrijwel altijd een beter rendement opleverde dan sparen. Terwijl er in ál die periodes van 20 jaar ook gerust een paar flinke tussentijdse dalingen zaten.

**Afbeelding met schermopname, lijn, Perceel

Door AI gegenereerde inhoud is mogelijk onjuist.**Wat u hieruit moet halen: hoe langer u de tijd neemt om te beleggen, hoe kleiner het risico dat een flinke daling funest is voor uw rendement. Daarom is het zaak om in onrustige tijden aan de lange termijn te blijven denken.

Het gemiddelde jaarlijkse rendement over periodes van 20 jaar voor beleggen en sparen. Berekeningen door Brand New Day. Data voor beleggen komt van de S&P 500-index (in USD, van 1928 tot en met 1969), de MSCI World Index (in USD, van 1970 tot en met 2004) en de MSCI World Index (gehedged naar euro’s, van 2005 tot en met 2022). Data voor sparen betreft het rendement op Amerikaanse T-bills (in USD, van 1928 tot en met 2002) en de gemiddelde jaarlijkse rente op Nederlandse spaarrekeningen zonder vaste looptijd (bron: DNB, vanaf 2003 tot en met 2022). Deze berekeningen zijn exclusief eventuele afgetrokken kosten.

Is het niet handiger om mijn aandelen te verkopen voor obligaties?

Tijdens onrustige periodes op de beurs kan het aanlokkelijk zijn om aandelen te verkopen en obligaties aan te kopen. Obligaties zijn doorgaans namelijk een minder risicovolle belegging dan aandelen.

Tegelijkertijd leveren ze vaak óók een lager rendement op. Verandert er iets in uw persoonlijke situatie of ervaart u slapeloze nachten door (forse) bewegingen op de beurs? Dan kan het een idee zijn om wat gas terug te nemen door deels te herbalanceren naar obligaties.

Hiertegenover staat dus wel dat obligaties een lager verwacht rendement kennen en dus in mindere mate bijdragen aan uw doel. Aandelen kennen een hoger verwacht rendement, juist doordat ze ook meer risico met zich meebrengen. Dat risico is u bekend, want eerder lieten we al zien dat koersdalingen eens in de zoveel tijd voorkomen. De impact die die koersdalingen op de lange termijn hebben is echter verwaarloosbaar.

Want hierboven zagen we al dat beleggen gedurende een periode van 20 jaar vrijwel altijd effectief is. Wie belegt voor de lange termijn, gunt zijn aandelen namelijk de tijd om herstelwerkzaamheden uit te voeren. Aandelen in tijden van beursstress verruilen voor obligaties kan er juist voor zorgen dat uw vermogen nóg meer tijd nodig heeft om te herstellen.

Obligaties stijgen doorgaans wat minder snel in waarde dan aandelen. Bovendien worden obligaties vaak duurder wanneer aandelen in prijs dalen. Ook bij het switchen van aandelen naar obligaties is het daarom raadzaam om de lange termijn voor ogen te houden.

Al deze cijfers bieden uiteraard geen garantie voor de toekomst. Maar koersdalingen zijn er al sinds aandelen verhandelbaar zijn. We zagen het in 2022 ook weer. En na al die eerdere jaren volgde herstel.

Niemand weet hoe lang onrustige tijden aanhouden. Misschien een dag, misschien een maand, misschien een jaar. In het verleden duurde het herstel van de beurzen ook wel eens langer dan een jaar.

Heeft u een lange beleggingshorizon? Dan is er volgens de cijfers uit het verleden een grote kans dat de waarde van uw beleggingen zich herstelt. Het is daarom belangrijk om de lange termijn voor ogen te houden en niet uit angst te handelen. Die angst is in de meeste gevallen namelijk een slechte raadgever.

De risico's van beleggen

Risicoloos beleggen bestaat natuurlijk niet en u kunt een deel van uw inleg verliezen. Onzeker over uw situatie? Uw financieel adviseur legt u graag de risico’s uit.