



Aandelenmarkten onder druk... onze bevindingen en advies

In oktober verloren de Europese en veel andere aandelenmarkten een kleine 10%. Een aantal klanten meldde ons hun ongerustheid en willen overgaan tot verkoop van hun portefeuille.

Een begrijpelijke reactie, in deze moeilijke markt-omstandigheden. De waarde van uw portefeuille zien dalen is voor u, noch voor ons, een aangename gegeven. Daarenboven worden we al maanden geconfronteerd met een stijgende volatiliteit, die de onzekerheid van klanten alleen maar vergroot.

Onzekerheid rond aandelen is van alle tijden. Het is o.a. de onzekerheid rond de economische groei en politieke gebeurtenissen die aanleiding gaf tot deze correctie, want echt nieuwe, structureel negatieve elementen zijn er niet.

We willen dan ook een aantal zaken en opties voor u op een rijtje zetten. We hopen dat u na het lezen ervan een duidelijker beeld krijgt op de situatie.

1. Beleggen in aandelen- of gemengde fondsen is geen speculatie of gokspel.

U bent mede-eigenaar van een groot aantal bedrijven. Uw beleggingen zijn dus goed gespreid: bij veel fondsen zelfs wereldwijd. Het grootste deel van deze bedrijven wordt op een zeer professionele manier geleid, door alle economische cycli heen. Een gediversifieerde portefeuille met aandelenfondsen garandeert juist dat u professioneel gespreid bent over alle sectoren en regio's. Deze aanpak is dus een eerste geruststelling. U belegt op een correcte manier.

2. In de Verenigde Staten publiceert het merendeel van de bedrijven beter dan de verwachte resultaten.

Heel wat indicatoren situeren zich op de hoogste niveaus aller tijden. De winstgroei zit boven de 20%. Hun kosten verhogen, maar de meeste

bedrijven behouden goede marges. Europa heeft het wat moeilijker (door een tragere export) maar de consumptie blijft positief. De winstgroei wordt er iets lager ingeschat maar nog steeds positief. Tenslotte is er geen forse vertraging in de groei-landen, wel onzekerheid rond de impact van de Chinese stimuli.

Voor wie meer wil lezen over de bedrijfs- en economische gang van zaken, verwijzen we naar een gedetailleerde publicatie die later deze week volgt.

3. Wat is ons advies en wat zijn de mogelijke opties?

3.a. Aandelen zijn per definitie een zaak op lange termijn.

Wanneer we keer op keer verwijzen naar de uitspraak van Warren Buffet ("beleggen in aandelen is voor 10 jaar") is dat omdat we zeer goed beseffen dat tussentijdse bewegingen soms groter zijn dan gewild. Zoals vandaag.

3.b. Laat de huidige koersdaling u niet in verwarring brengen.

Op termijn brengen aandelen nog altijd het meest op. Wie nu uitstapt, doet dit al dan niet met verlies, en gaat wellicht naar een alternatief met nog veel minder vooruitzichten op lange termijn. Kijk maar naar de rente op spaarrekening, kasbons, obligaties... Nu uitstappen is de beurs verlaten op een moment dat de koersen laag staan.

3.c. Daarmee komen we tot allerbelangrijkste:

Stemt deze belegging nog altijd overeen met uw initiële bedoelingen? Blijft het een langetermijnbelegging? Is het nog steeds geld dat u een

aantal jaar niet nodig hebt? Geld waarmee u geen andere bedoelingen hebt dan op termijn de beste manier te vinden om uw koopkracht te bewaren? Bij de aankoop van een belegging peilt men altijd naar de gemoedrust bij forse koersbewegingen. We begrijpen uw onrust vandaag, maar op basis van voorgaande bevindingen zou deze deels weggenomen moeten zijn. Indien niet, dan raden we aan uw adviseur te contacteren.

4. Uw opties

4.a. Blijven is voor ons de beste oplossing op termijn. Het is de beste manier om uw koopkracht te behouden.

4.b. We blijven geloven in verdere economische groei en kopen dan ook voorzichtig verder, gespreid in de tijd. Candriam, de fondsenbeheerder waarmee Belfius samenwerkt, heeft vorige week vrijdag overigens zijn aandelenposities verhoogd in zijn gemengde fondsen.

4.c. Nu uitstappen heeft 2 nadelen: u stapt uit aan lage koersen en waar u ook naartoe gaat, het potentieel rendement ervan ligt de komende jaren een stuk lager. Daardoor zal het veel langer duren om uw kapitaal te herstellen.

Tot slot

Cruciaal in deze zaak blijft uw eigen specifieke financiële situatie, bv. uw beleggingshorizon, uw doelen, uw risicotolerantie, uw financiële planning, enz. Onze beleggingsadviseurs hebben alle kennis en tools om u bij deze oefening te helpen.

De beste optie is geduld oefenen, vinden wij. U bent mede-eigenaar in een geheel van internatio-

naal gespreide bedrijven die goed beheerd worden. De bedrijfsomgeving staat vandaag om diverse redenen onder druk, maar hun professioneel management moet deze bedrijven ook door deze storm loodsen.

Jan Vergote – Head of Investment Strategy
Belfius Bank & Verzekeringen

Wil u meer informatie over dit thema?
Contacteer ons dan gerust op 02 222 10 21.

Deze informatie (en de eventuele bijgaande documenten) is louter bedoeld ter algemene informatie en vormt in geen geval een aanbod betreffende financiële, bank-, verzekerings- of andere producten en diensten, noch een beleggingsadvies.

V.U.: Belfius Bank NV, Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel - IBAN BE23 0529 0064 6991 - BIC GKCCBEBB - RPR Brussel BTW BE0403.201.185 - FSMA nr. 19649 A - Eindredactie: 30-10-2018.