

Bij onrust op financiële markten kan de verleiding groot zijn om volledig uit aandelen te stappen en zo de koersverliezen te beperken. Toch blijkt: angst is een slechte raadgever.

KOERSDALINGEN?

STALEN ZENUWEN LEVEREN HET BESTE RENDEMENT OP

In 2022 onderzocht de VEB drie verschillende beleggingsstrategieën bij beursdalingen. Het onderzoek becijferde de rendementen voor drie typen beleggers tot aan het najaar 2022. Startpunt van de meting was 1997 en we gingen uit van een begin-inleg van 100.000 euro. Voor het rendement volgden we een portefeuille die was gebaseerd op de S&P 500-index, waarbij de dividenden werden herbelegd. Binnen die periode 1997-2022 waren er drie grote momenten van paniek: het knappen van de internetbubbel begin jaren 2000, de kredietcrisis in 2008 en de coronacrisis.

DE DRIE TYPEN BELEGERS:

1 Buy-and-hold: belegger nummer één beschikt over stalen zenuwen en laat zich niet gek maken door het slagveld op de beurzen: ook bij koersdalingen

blijft *buy-and-hold* het devies.

2 Paniek: belegger nummer twee laat zich leiden door angst. Zodra de beurs met 25 procent daalt, liquideert deze belegger zijn aandelenportefeuille en koopt veilige staatsobligaties. Precies een jaar later stapt deze 'paniekbelegger' weer in aandelen.

3 Herwegen: de derde belegger herweegt zijn portefeuille. Aan het eind van het jaar brengt hij de verhoudingen tussen de beleggingscategorieën terug tot een vast percentage – 70 procent aandelen en 30 procent obligaties.

HANDELEN IN PANIEK KOST RENDEMENT

De uitkomst van het onderzoek destijds: in paniek handelen kost rendement. De paniek-portefeuille groeide in 25 jaar uit van een ton tot circa 428 duizend euro.

Dat is maar liefst 191 duizend euro minder dan de eindportefeuille van de buy-and-hold-belegger van 619 duizend euro. De herweeg-belegger heeft zijn beleggingsvermogen zien aangroeien tot 545 duizend euro.

Het grote verschil in rendement is eenvoudig uit te leggen: door in paniek uit te stappen, lopen beleggers herstelrendement mis. Het herstel van aandelen na de internetcrisis ging niet heel snel, maar in het jaar na de kredietcrash (2009) en vooral na de coronacrisis (2020) schoot de Amerikaanse beurs weer pijlsnel omhoog.

Doordat de paniekbeleggers dat jaar volledig in obligaties zaten, misten zij dit herstel. De herwegingsportefeuille profiteert juist door op het dieptepunt dure obligaties voor goedkope aandelen om te ruilen.

QUOTE



“Navarro is echt een idioot. [...] Navarro is dommer dan een zak stenen. Per definitie is Tesla de meest verticaal geïntegreerde auto-onderneming in Amerika met het hoogste percentage Amerikaanse onderdelen.”

Elon Musk, via zijn functie bij DOGE ook een belangrijke adviseur van Trump, reageert op zijn eigen socialmediakanaal X furieus op de aantijgingen van Navarro.

Bron: verschillende posts op X, 8 april 2025

GETAL

20%

Beleggers gooien hun vastgoed massaal in de verkoop. In het eerste kwartaal van 2025 was één op de vijf verkochte huizen in Nederland een voormalige huurwoning. In de vier grote steden, Amsterdam, Rotterdam, Den Haag en Utrecht, ging het zelfs om 40 procent. Door de nieuwe belastingtarieven is het verhuren van woningen een stuk minder aantrekkelijk voor particulieren. Het ruime aanbod van 'uitpondwoningen' zorgt voor een lichte daling in de prijzen. De gemiddelde transactieprijs daalde volgens de NVM van 485.000 euro naar 473.000 euro.