

Beginnen met beleggen.

"Waarom zou ik beleggen, ik heb toch spaargeld?" Dat is nog altijd de mening van veel spaarders. Toch is beleggen zo'n slecht idee nog niet. Denk maar aan wat uw spaarboekje tegenwoordig nog opbrengt. U wilt toch ook zo veel mogelijk rendement halen uit uw spaargeld?

Sparen, pensioensparen, beleggen: de logische volgorde?

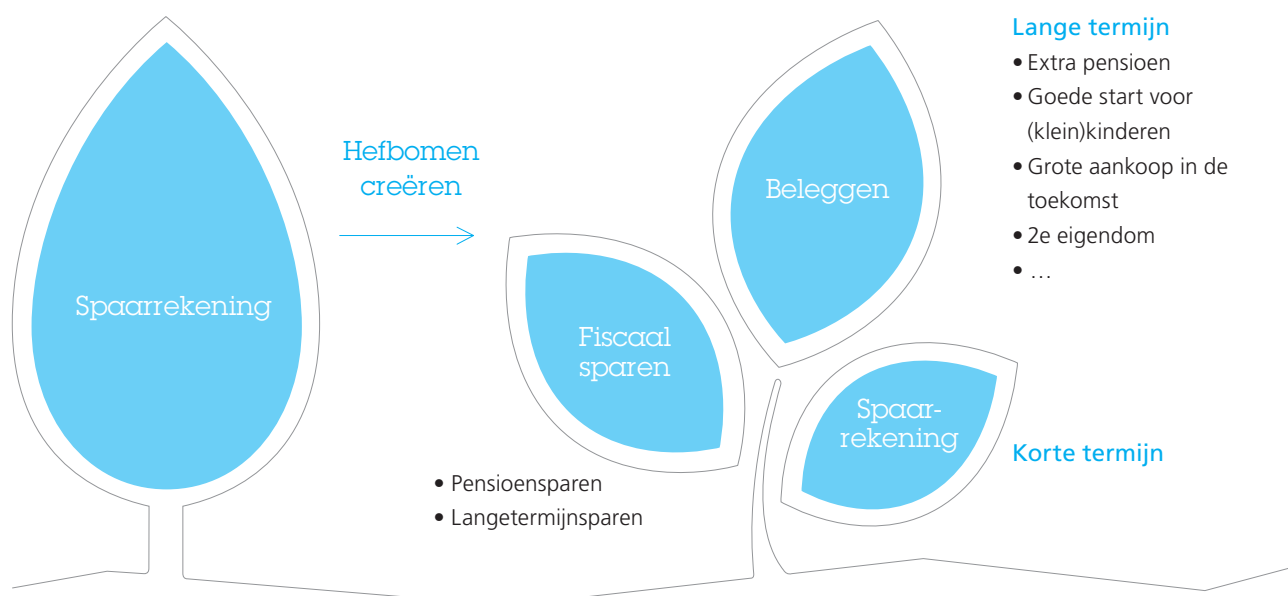
Het belangrijkste eerst: een spaarbuffer als basis

Voor u aan beleggen kunt beginnen, moet u denken aan de basis: uw spaarbuffer voor onverwachte uitgaven. Maar hoe groot zou die spaarbuffer dan moeten zijn? De vuistregel is dat u het best zo'n 3 tot 6 maanden nettoloon achter de hand houdt. Dat bedrag kunt u stap voor stap bij elkaar sparen, bijvoorbeeld door maandelijks een vast bedrag opzij te zetten of op het einde van de maand alles boven een bepaald bedrag automatisch naar uw spaarrekening over te schrijven. De twee combineren is nog beter, zo komt u vast vlot aan uw spaarbuffer.

De tweede stap: pensioen- en langetermijnsparen

Zodra u uw spaarbuffer bij elkaar hebt gespaard, bekijkt u het best ook of u al uw mogelijkheden voor fiscaal sparen al gebruikt.

Doet u aan pensioensparen? Dan wordt u beloofd met een mooi fiscaal voordeel: 30% van het gespaarde bedrag wordt terugbetaald door de fiscus. Voor 2018 bedraagt het maximale bedrag dat daarvoor in aanmerking komt, 960 euro per persoon. Dat brengt de maximale belastingvermindering voor een gezin met twee pensioenspaarders op 576 euro per jaar.



U kunt dit belastingvoordeel krijgen zodra u een eigen inkomen hebt. Hoe vroeger u begint, hoe groter in principe het eindbedrag en hoe langer u natuurlijk ook jaarlijks een fiscaal voordeel geniet. Zo kunt u met behulp van de fiscus op termijn een mooi pensioenkapitaal opbouwen met beperkte spaarinspanningen.

Pensioensparen doet u het best enkel met geld dat u tot uw zestigste niet nodig hebt. Als u het geld toch eerder opvraagt, betaalt u namelijk 33% belasting in plaats van 8% eindbelasting op uw zestigste verjaardag. Voor contracten die werden afgesloten voor 2015, heeft de regering beslist om voorafnames te doen op die eindbelasting: vanaf 2015 tot en met 2019 (vijf jaar dus), zal telkens 1% worden geïnd op het fictieve kapitaal dat u op 31 december 2014 gespaard had. Op uw 60e verjaardag, zullen de al betaalde bedragen worden afgetrokken van de 8% eindbelasting.

Ook aan langetermijnsparen is een belastingvermindering van 30% gekoppeld. U komt voor die fiscale bonus in aanmerking als u geen aflossingen van een woonkrediet (meer) in te brengen hebt in uw belastingaangifte. De maximale storting die voor de belastingvermindering in aanmerking komt, is voor 2018 vastgeprikt op 2 310 euro per persoon. Dat brengt de maximale belastingvermindering op 693 euro per persoon, of 1 386 euro op gezinsniveau. Een mooi fiscaal cadeau dat uw aanslagbiljet gevoelig kan verlichten.

Banken bieden diverse spaarformules aan voor pensioen- en langetermijnspaarders, met én zonder risico. Afhankelijk van uw persoonlijke situatie kunt u de beide formules combineren en zo uw fiscale voordelen maximaliseren.

De derde en laatste stap: beleggen

Pas als u voldoende spaargeld opzij hebt staan en uw pensioenopbouw verzekerd is, kunt u gaan beleggen. Ook daarbij is het belangrijk dat u kiest voor beleggingen die bij u passen. Elke belegging heeft immers een specifiek doel en risico. Beleggen doet u het best met geld dat u de komende 3 tot 5 jaar (of langer) niet nodig hebt. Om te starten met beleggen hebt u trouwens geen groot kapitaal nodig.

Waarom zou ik starten met beleggen?

Eigenlijk ligt het antwoord voor de hand: u wilt dat uw geld op zijn minst evenveel waard blijft. Maar dat is niet vanzelfsprekend, want zelfs als uw geld op een spaarrekening staat, wordt het langzaam minder waard. Dat komt door de inflatie. Dat kunt u voorkomen door uw vermogen te laten groeien. En liefst sneller dan de inflatie, want pas dan groeit uw vermogen écht.

Alle Belgen samen hebben een massa geld op hun spaarrekeningen. Zo'n spaarrekening is zeker nuttig als uw geld direct beschikbaar moet zijn, maar het heeft het geen zin om er te veel geld op te zetten. De rente is namelijk amper voldoende om de inflatie te compenseren.

- Als de rente lager is dan de inflatie, kunt u op een gegeven moment minder kopen met uw spaargeld. U kunt dan zeggen dat de echte waarde van uw spaargeld is gedaald. Met andere woorden: uw koopkracht is gedaald.
- Als de rente hoger is dan de inflatie, neemt uw koopkracht toe. Uw geld is effectief meer waard geworden.

Het is ook belangrijk te weten dat er een verband is tussen de inflatie en de rente.

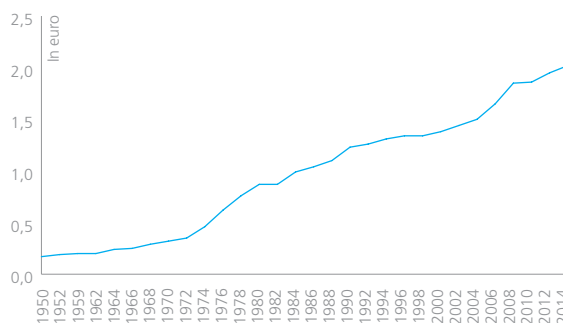
- Als de inflatie laag is, krijgt u weinig rente op uw spaarrekening. Door de lage rente kunnen consumenten en bedrijven goedkoper lenen. Zo moet de economie opnieuw gestimuleerd worden.
- Als de inflatie hoog is, stijgt de rente op uw spaarrekening. Lenen wordt daardoor duurder. Mensen zetten meer geld op hun spaarrekening en stellen investeringen uit, waardoor de economie wordt afgeremd.

Door de inflatie kunt u dus almaar minder kopen voor hetzelfde geld.

Beleggen bracht in het verleden op lange termijn veel meer op dan sparen en biedt daarom een betere bescherming tegen de inflatie. Beleggen is de enige manier om ervoor te zorgen dat uw vermogen niet wordt aangetast door de inflatie.

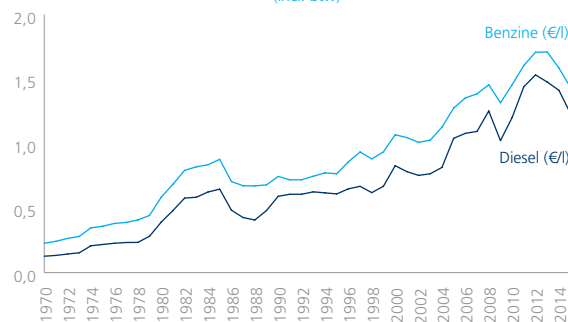
Een belangrijke vuistregel bij beleggen is wel dat u dat beter lang volhoudt. Als u uw geld 15 tot 20 jaar kunt missen, loopt u met beleggen minder risico's om uw geld te verliezen dan als u maar enkele maanden of jaren de tijd hebt.

Historische broodprijs



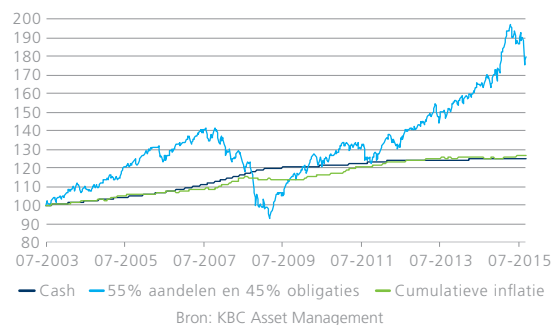
Bron: FOD Economie (2014) – Plattelandswijzer (2014)

Historische prijsontwikkeling van benzine en diesel
(incl. btw)



Bron: Belgische Petroleum Federatie (2015)

Ontwikkeling van cash, inflatie en een gemengde belegging
(In aandelen en obligaties) (1 juli 2003 = 100)



Bron: KBC Asset Management

Wat is beleggen?

Als u uw vermogen sneller wilt laten groeien dan bij de klassieke spaarproducten, is beleggen een interessante optie. Bij beleggen denkt u misschien in eerste instantie aan aandelen en obligaties. Maar er is meer. U kunt ook beleggen in beleggingsfondsen, spaar- en beleggingsverzekeringen, opties of futures. Ook investeren in kunst of huizen is een mogelijkheid. Als u uw geld steekt in iets waarvan u denkt dat het later meer waard wordt, dan bent u aan het beleggen.

Als u voldoende spaargeld aan de kant hebt staan en iedere maand goed rondkomt, kunt u een deel van uw spaargeld beleggen. De eerste vraag die u zich moet stellen, is welk doel u wilt bereiken door een deel van uw spaargeld te beleggen. Er zijn heel veel redenen om te beleggen en heel veel producten om in te beleggen. Belangrijk is daarbij dat de belegging die u kiest, goed aansluit bij uw beleggingsdoel en persoonlijkheid.

Het geld dat beleggen oplevert, wordt rendement genoemd. Rendement wordt uitgedrukt in een percentage van het belegde vermogen. Op lange termijn levert beleggen vaak meer rendement op dan sparen, want uw vermogen groeit harder. Maar u loopt ook meer risico – met sommige beleggingen toch. Als u pech hebt, kunnen die in waarde verminderen of zelfs waardeloos worden.

Als u op korte termijn belegt, heet dat speculeren. U gokt erop dat de waarde van uw belegging op korte termijn stijgt. Niemand kan echter de ontwikkelingen op de beurs voorspellen, zeker niet op korte termijn.

Wat is het belang van sparen en beleggen voor de economie?

Ondernemingen hebben soms extra geld nodig, bijvoorbeeld voor investeringen. Ze kunnen aan extra kapitaal komen door te lenen bij de banken. Dat geld kunnen ze ook ophalen bij particulieren, bijvoorbeeld via een kapitaalsverhoging. Dat doet een bedrijf door bijkomende aandelen uit te geven.

In tijden waarin het economisch minder goed gaat, is er geen grote vraag naar goederen. Daardoor is er vaak ook een lage

inflatie en is het voor ondernemingen gevaarlijker om extra investeringen te doen. Om de economie opnieuw te laten groeien, kan het nuttig zijn leningen voor investeringen goedkoper te maken. De Europese Centrale Bank (ECB) doet dat bijvoorbeeld door de rente te verlagen. Via die lage rente wil de ECB de consument motiveren om minder te sparen. Meer consumeren en meer lenen zou de economie een positieve stimulans moeten geven.

Hoe werkt de beurs?

De beurs, ook wel effectenbeurs genoemd, is in feite niets anders dan een markt. Een markt is een plaats waar kopers en verkopers elkaar ontmoeten. Kopers en verkopers, aanbieders en vragers komen bij elkaar om te handelen. Vroeger gebeurden de beurshandelingen effectief binnen een beursgebouw, maar nu verloopt alles volledig elektronisch.

De effectenbeurs is een markt waarop wordt gehandeld in aandelen, obligaties, opties, onroerend goed, fondsen en verschillende valuta's (munteenheden). De beurs biedt ondernemingen de mogelijkheid om bij een breed publiek kapitaal aan te trekken. Zo kunnen ze veel geld ophalen om investeringen te doen. Kopers willen effecten hebben voor een bepaalde koers en verkopers bieden effecten aan tegen een bepaalde koers.

Op de beurs kunnen aandeelhouders eenvoudig aandelen kopen en verkopen. Doordat vele kopers en verkopers op de beurs samenkomen, zijn aandelen goed verhandelbaar. Er is bijna altijd wel iemand die een bepaald aandeel wil kopen of verkopen. Het aantal aandelen dat op een dag wordt verhandeld, noemen we het volume. Het volume van een aandeel geeft aan in welke mate het aandeel vlot verhandelbaar (liquide) is.

Als de partijen het eens zijn over de prijs, wordt de koop gesloten. Op een markt wordt de prijs van producten bepaald door vraag en aanbod. Als de vraag naar een bepaald product groter is dan het aanbod, stijgt de prijs van het product. Wordt ergens meer van aangeboden dan er vraag naar is, dan daalt de prijs. Na verloop van tijd ontstaat er een prijs waarbij vraag en aanbod aan elkaar gelijk zijn.

Welke beleggingsvormen bestaan er allemaal?

Als belegger kunt u geld uitlenen aan een bedrijf, een instelling of de overheid. Zo'n lening kan in de vorm van een obligatie of termijnbelegging. Sommige mensen investeren liever in onroerende goederen, ook wel vastgoed genoemd. Sommige bedrijven gaan naar de beurs om op die manier extra kapitaal bijeen te krijgen. Als u een aandeel koopt, wordt u voor een stukje mede-eigenaar van een bedrijf. Als u nog niet heel veel kennis hebt van de beurs, of uw risico wilt spreiden, kunt u beleggen in een beleggingsfonds. Dat is vaak een combinatie van obligaties, aandelen en andere soorten beleggingen. Voor beleggers die al wat meer kennis hebben, zijn er ook nog heel complexe beursproducten zoals opties, turbo's, sprinters en trackers (ETF).

Wat is een termijnbelegging?

De bekendste vorm van termijnbelegging is een termijnrekening. Een termijnrekening vertoont gelijkenissen met een spaarrekening. Met een termijnrekening kiest u voor een zeker rendement waarbij u het geld voor een bepaalde termijn vastzet. U krijgt daarbij dikwijls een hogere interest dan op een spaarrekening. In ruil moet u het geld wel op de rekening laten staan tot de eindvervaldag. De looptijden variëren over het algemeen van 1 maand tot 10 jaar. Doordat uw geld op een rekening blijft staan, wordt dit ook wel beleggen in liquiditeiten genoemd.

Wat zijn obligaties?

Als bedrijven extra geld nodig hebben, bijvoorbeeld om bijkomende investeringen te doen, kunnen ze geld lenen door een obligatielening uit te geven. Ook de overheid kan een bewijs uitgeven dat ze u een bepaalde som schuldig is. Dat bewijs heet een obligatie. U wordt dus geen mede-eigenaar zoals bij aandelen, maar staat voor beperkte tijd een lening toe. In ruil krijgt u een vergoeding of coupon. Ten laatste op de vervaldag moet de ontlener (emittent of debiteur) het bedrag van de schuld terugbetalen.

Het totale bedrag van een obligatie wordt de hoofdsom genoemd. Dat bedrag wordt verdeeld in coupures, zodat de obligatie gemakkelijker verhandelbaar wordt. De koper van coupures krijgt in ruil voor zijn investering een vaste rente in de vorm van coupons. Die interest kan één of meerdere keren per jaar worden uitgekeerd. De meeste obligaties zijn niet eeuwigdurend, maar hebben een looptijd die schommelt tussen enkele maanden en tientallen jaren.

Er zijn verschillende soorten obligaties. We zetten de drie belangrijkste soorten hier even op een rij, maar er zijn nog andere beleggingsvormen mogelijk.

- **Overheidsobligaties** worden uitgegeven door de overheid, denk bijvoorbeeld aan de staatsbons. De overheid geeft die vier keer per jaar uit, meestal voor 3, 5 of 8 jaar. Meer informatie vindt u op www.destaatsbons.be.
- **Bedrijfsobligaties** worden uitgegeven door allerlei bedrijven.
- **Kasbons** zijn obligaties die door een kredietinstelling worden uitgegeven.

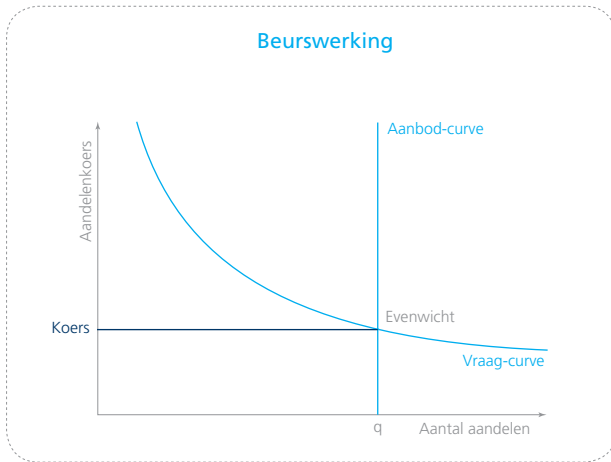
Wat zijn aandelen?

Bedrijven die kapitaal nodig hebben om toekomstige investeringen te financieren, kunnen kapitaal ophalen op de beurs door de emissie of uitgifte van nieuwe aandelen (IPO). We spreken over een beursintroduktie. Een bedrijf dat al op de beurs actief is, kan extra kapitaal verkrijgen door extra aandelen op de markt te brengen. We spreken dan van een kapitaalverhoging.

Aandelen zijn eigendomsbewijzen van een vennootschap. Wie een aandeel van een onderneming koopt, wordt dus mede-eigenaar of aandeelhouder van dat bedrijf. Een aandeel is dus een stuk van het kapitaal van een onderneming. Dankzij uw aandeel hebt u het recht om mee te beslissen (stemrecht) over belangrijke zaken van de onderneming. Voor veel aandeelhouders is dat niet de belangrijkste reden om een aandeel te kopen. Ze willen vooral financieel meegenieten als het goed gaat met het bedrijf, onder meer via de dividenden die de onderneming uitbetaalt.

De waarde die op een aandeel is vermeld, wordt de nominale waarde van een aandeel genoemd. De nominale waarde blijft altijd gelijk. De prijs van een aandeel op de beurs noemen we de koers. De koers van een aandeel kan wel veranderen. De koers wordt bepaald door vraag en aanbod. Als er veel vraag is, dan stijgt de koers, is er weinig vraag, dan daalt de koers. De aandelenkoers van een bedrijf kunt u op elk moment volgen via gespecialiseerde websites en financiële dagbladen, bijvoorbeeld *De Tijd*.

De volgende, vereenvoudigde grafiek van de beurswerking maakt dit principe duidelijk.



Als veel mensen interesse hebben in aandelen, verschuift de vraagcurve naar rechts, waardoor het evenwicht licht stijgt bij een hogere koers.

De bedrijfsresultaten, de economische omstandigheden en de stemming op de beurs hebben allemaal invloed op de vraag en het aanbod. Door uw aandelen op de beurs te verkopen, kunt u dus winst of verlies maken. Koerswinst boekt u als u aandelen verkoopt voor een hoger bedrag dan waarvoor u ze hebt gekocht. De gerealiseerde meerwaarde op aandelen wordt in België sinds 1 januari 2017 niet langer belast, enkel nog de dividenden. Koersverlies lijdt u als u uw aandelen verkoopt tegen een lagere koers dan de koers waartegen u ze hebt gekocht.

Wat zijn beleggingsfondsen?

Een beleggingsfonds werkt volgens het principe *veel kleintjes maken een grote*. Het fonds verzamelt spaargelden van individuele beleggers en belegt die samen volgens een bepaalde beleggingspolitiek. Met fondsen kunt u zelfs met een klein bedrag een mooi gespreide portefeuille met verschillende soorten waarden (zoals aandelen, obligaties, liquiditeiten) samenstellen.

De beleggingsfondsen worden op de markt gebracht door beleggingsmaatschappijen die aansluiten bij financiële instellingen, namelijk ICB's (Instelling voor Collectieve Beleggingen). Elk fonds heeft een fondsbeheerder. Hij of zij zorgt ervoor dat de inbreng van de deelnemers in het fonds verstandig wordt belegd.

Wat is een beleggingsverzekering?

En wat betekent tak 21, tak 23 en tak 26?

Tak 21-producten zijn levensverzekeringen met een gewaarborgde terugbetaling van het kapitaal, een gewaarborgd rendement voor een bepaalde looptijd, en eventuele winstdelingen. Een belangrijk kenmerk is dat u als belegger grote zekerheid hebt over uw belegging en over wat het gaat opleveren. **Tak 21-spaarverzekeringen** zijn een oplossing als u zekerheid en een aantrekkelijk rendement zoekt op middellange tot lange termijn.

Binnen de tak 21-spaarverzekeringen hebt u heel wat keuzemogelijkheden. U kunt bij de start kiezen om ofwel een bepaalde som in een keer te storten ofwel verschillende stortingen te doen tijdens de looptijd van het contract.

De contracten kunnen zowel voor bepaalde duur zijn (dus met een vaste eindvervaldag) als voor onbepaalde duur zijn.

U kunt kiezen voor een belegging met kapitaalgarantie, een basisopbrengst en een winstdeling. Ook sommige producten die een fiscaal voordeel opleveren, vallen onder tak 21, zoals een pensioenspaarverzekering of een langetermijnspaarverzekering.

Tak 23-producten zijn levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen. Ze kunnen onder meer beleggen in obligaties, aandelen of vastgoed. Afhankelijk van de gekozen beleggingsmix gaat het om een beperkt tot hoog risico. Er is geen vaste jaarlijkse interest, de opbrengst hangt af van het beleggingsbeleid van het fonds. Een tak 23-product geeft geen recht op een belastingaftrek binnen het fiscale stelsel van pensioensparen. Binnen het stelsel van langetermijnsparen kan dat wel.

Binnen de tak 23-beleggingsverzekeringen bestaan er twee grote groepen: een verzekering zonder einddatum waarop u zich doorlopend kunt inschrijven, en beleggingsverzekeringen met een beperkte inschrijvingsperiode en een vaste einddatum. Aan u de keuze.

Naast tak 21- en tak 23- zijn er ook **tak 26-producten**, eveneens met gegarandeerd rendement. U betaalt geen premietaks, maar moet wel rekening houden met roerende voorheffing op het rendement. Het grote verschil met tak 21- en tak 23-producten is dat er geen verzekerde en geen begunstigde is. Ook bedrijven kunnen intekenen op tak 26.

Wat zijn de risico's van beleggen?

Elke belegging heeft een eigen soort risico. Het is belangrijk dat u bij elke belegging weet welke risico's u neemt.

Debiteurenrisico

Dat is het risico dat de partij (onderneming of overheid) aan wie u het geld leent (via bijvoorbeeld een obligatie of staatsbon), op het afgesproken tijdstip niet kan betalen. Dat heeft meestal te maken met een slechte financiële positie of een nakend faillissement van de emittent of uitgever. Daardoor kan hij soms de afgesproken rente, of zelfs de hoofdsom, niet terugbetalen.

Marktrisico

Dat is het risico van tussentijdse schommelingen, bijvoorbeeld wisselkoersschommelingen, renteschommelingen of schommelingen op de beurs.

Renterisico

Als u belegt, kunt u kiezen voor producten met een vaste of een variabele rente. Ligt de rente vast, dan profiteert u niet van een stijging van de marktrente. Daalt de rente, dan is het natuurlijk voordelig dat u vooraf een hogere rente hebt afgesproken. Renterisico leidt ook tot koersrisico: als de rente stijgt, dalen de koersen van vastrentende beleggingen en andersom.

Wisselkoersrisico of valutarisico

Dat is het risico van waardeveranderingen van een belegging door koerswisselingen. Een voorbeeld: in juli 2015 kreeg u voor 1 euro precies 1,0958 Amerikaanse dollar. Als u dus voor 100 euro dollars kocht, ontving u 109,58 dollar. Vandaag wilt u de dollars omruilen tegen euro's. Ondertussen is de waarde van de euro gestegen ten opzichte van de dollar. Voor 1 euro krijgt u nu 1,1207 dollar. Dat wil zeggen dat u voor de 109,58 dollar die u hebt, nu nog maar 97,84 euro krijgt. Door de koersschommelingen tussen de euro en de dollar neemt u dus het risico dat uw rendement hoger of lager ligt dan verwacht.

Inflatierisico

Dat is het risico dat de waarde van een belegging wordt aangetast door een aanhoudende stijging van het algemene prijspeil. Inflatie, ofwel geldontwaarding, betekent dat producten en diensten na verloop van tijd duurder worden. Voor de 100 euro die u aan het begin van de belegging had ingelegd, kunt u aan het einde van de looptijd minder producten kopen dan aan het begin. De nominale waarde blijft 100 euro, maar de reële waarde is minder. Het rendement van uw belegging moet dus minstens het inflatierisico goedmaken.

Liquiditeitsrisico

Dat is het risico dat een effect moeilijk verhandelbaar is voor de eindvervaldag. De oorzaak kan zijn dat de belegging niet dagelijks kan worden verkocht, maar slechts om de veertien dagen, maandelijks of jaarlijks. Een andere mogelijke oorzaak kan zijn dat u wilt verkopen, maar dat er geen koper is voor uw belegging.

Wat is het verband tussen rendement en risico bij de verschillende beleggingen?

Het rendement van een belegging en het risico zijn onlosmakelijk met elkaar verbonden. Hoe hoger het gewenste rendement, des te groter is het risico dat u moet accepteren. Voor iedere beleggingsvorm zijn het verwachte rendement en risico anders.

Sparen is een veilige vorm van vermogensgroei. Beleggen is veel riskanter, maar weer niet alle beleggingen dragen hetzelfde risico. Als u bijvoorbeeld uw geld aan de overheid leent, zoals bij een staatsobligatie, weet u bijna zeker dat u over een aantal jaren uw inbreng met het bijbehorende rendement terugkrijgt. De overheid gaat niet zo snel failliet, en dat geeft zekerheid. Het risico is dus klein, waardoor het

rendement lager ligt dan bij risicovollere producten zoals aandelen. Toch leerde de recente geschiedenis ons dat u niet zomaar mag uitgaan van algemeenheden bij beleggingen. De crisis in Griekenland van enkele jaren geleden toonde aan dat zelfs beleggen in staatsobligaties heel risicovol kan zijn.

Als u obligaties koopt, weet u van tevoren al hoeveel rente u ieder jaar krijgt. Ook bij een spaarrekening kunt u dat redelijk nauwkeurig voorspellen. Maar bij aandelen is onmogelijk te voorspellen wat de koers het komende jaar gaat doen. Resultaten uit het verleden geven geen garantie voor de toekomst. Wel is het rendement op aandelen na 20 jaar vaak hoger dan het rendement op obligaties en kasbons.

Europese richtlijn ter bescherming van de belegger

Niet iedere belegger heeft dezelfde behoeften. De ene belegger kiest graag voor wat meer risico met de kans op een hoger rendement, terwijl een andere graag op zeker speelt en tevreden is met een lager rendement. Om de belegger te beschermen, werd op 1 november 2007 de MiFID-richtlijn (Markets in Financial Instruments Directive) van kracht. De volledig herwerkte versie van die richtlijn – MiFID II dus – werd van kracht op 3 januari 2018.

Die Europese richtlijn is bedoeld om beleggers te beschermen. De MiFID-richtlijn bevat drie overkoepelende beginselen waaraan ondernemingen moeten voldoen als ze advies geven aan beleggers:

Inform Your Customer

Ze moeten de belegger correcte, duidelijke en niet-misleidende informatie bezorgen.



Know Your Customer

Ze moeten de belegger diensten bezorgen die specifiek zijn afgestemd op zijn persoonlijke situatie.



MiFID-richtlijn



Best Execution

Ze moeten zich op een loyale, billijke en professionele wijze inzetten voor de belangen van de belegger.



Financiële tussenpersonen, zoals banken, zijn dus verplicht om bij hun klanten te peilen naar hun kennis van en ervaring met beleggingen, hun financiële draagkracht en hun doelstellingen als belegger. U hoeft zich dus geen zorgen te maken als een financiële instelling u bepaalde vragen stelt wanneer u zegt dat u wilt starten met beleggen. Ze doen dat om uw 'beleggers-profiel' te bepalen, zodat ze u altijd het juiste advies kunnen geven.

(Be)leg niet al uw eieren in één mand

Wat uw beleggersprofiel ook is en welk type belegger u ook bent, bepaalde kennis is fundamenteel voor elke belegger. Het belangrijkste is dat u nooit al uw eieren in één mand mag leggen.

Spreads over verschillende beleggingsproducten is zeer belangrijk. Dat kan op verschillende manieren.

- **Spreading naar beleggingscategorie:** u kunt uw risico spreiden door te beleggen in obligaties, fondsen en aandelen. Liquiditeiten en vastgoed zijn ook een optie.
- **Spreading naar land of regio:** door zowel in Europa als internationaal te beleggen, bent u minder afhankelijk van de gunstige ontwikkelingen van een bepaalde regio.
- **Spreading naar economische sector:** door niet enkel IT- of energiebedrijven te kiezen, loopt u minder risico als het in die branche slecht gaat. U kunt beleggen in verschillende sectoren, bijvoorbeeld energie, de financiële sector, industrie, farmaceutica en gezondheidszorg.

Hoe spreidt u het best uw risico?

In eerste instantie kunt u uw geld spreiden over verschillende beleggingscategorieën. Vervolgens kunt u de spreading van uw beleggingen nog verbeteren door aandelen en obligaties te verdelen over bedrijven en debiteuren in verschillende regio's en sectoren. Zo voorkomt u grote verliezen als het met een bepaald land of bedrijf ineens minder goed gaat. Helaas leidt dat bij een klein vermogen al gauw tot versnippering en lopen de kosten die u aan de bank moet betalen nogal op. Een oplossing is deel te nemen aan een beleggingsfonds. Als het met de ene belegging in de portefeuille wat slechter gaat, wordt die vaak gecompenseerd door een andere belegging waarmee het beter gaat.

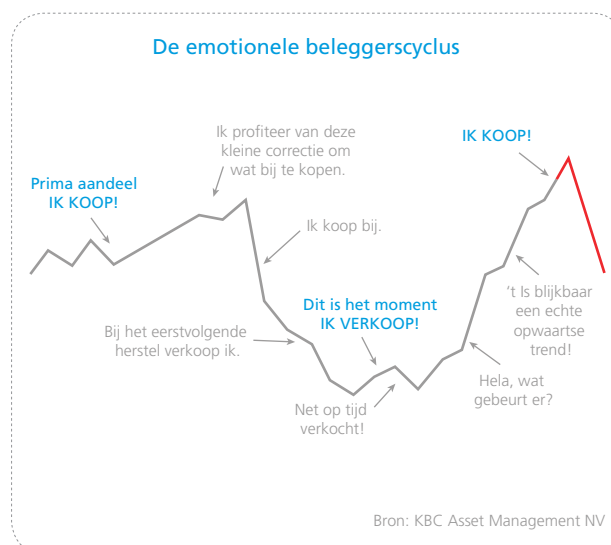
In het ideale geval belegt u nooit meer dan 5% van uw vermogen in één onderneming. Zelfs met 10 000 euro is het nog lastig om voor spreading te zorgen, omdat de transactiekosten bij orders van enkele honderden euro's te zwaar wegen. Door te beleggen in beleggingsfondsen omzeilt u dat.

Spreads via een beleggingsfonds: hoe gaat dat precies in zijn werk?

Om te beleggen in een beleggingsfonds hebt u niet veel geld nodig. Een fonds verzamelt namelijk geld van individuele beleggers en belegt die dan samen volgens een bepaalde beleggingsstrategie. Met een klein bedrag kunt u zo toch een mooi gespreide portefeuille samenstellen.

Een bijkomend voordeel van beleggen in een beleggingsfonds is dat u er periodiek in kunt beleggen via een beleggingsplan: steeds hetzelfde bedrag met dezelfde frequentie. Dat heeft als voordeel dat u de koersen op de beurs zelf niet hoeft opvolgen en zelf niet hoeft te beslissen als het een goed moment is om te kopen of te verkopen:

- Als u zelf het juiste moment moet bepalen om te kopen of te verkopen, kunnen uw emoties u parten spelen: als beurzen hoog staan, lokt hebzucht mensen naar aandelen, maar als de beurzen laag staan, houdt angst ze weg. Door planmatig te beleggen, vermijdt u die emotionele cyclus.



- Daarnaast kan periodiek beleggen in een beleggingsfonds ook meer rendement opleveren, terwijl u dat zelf niet hoeft op te volgen. De voorbeelden hieronder maken dat duidelijk.

Een theoretisch voorbeeld

Wat kan ik doen om emotie te beperken?

Stel, ik heb 1 000 euro om te beleggen.

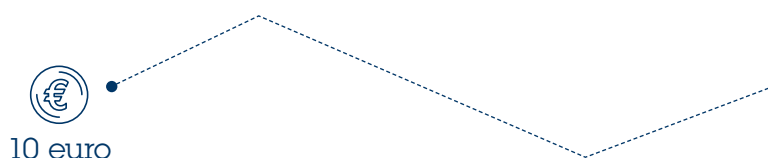


10 euro

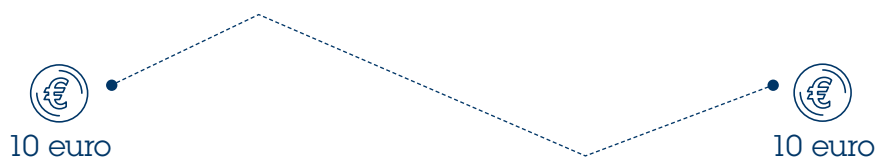
Koers = 10 euro

Met 1 000 euro kan ik dus 100 stukken kopen.

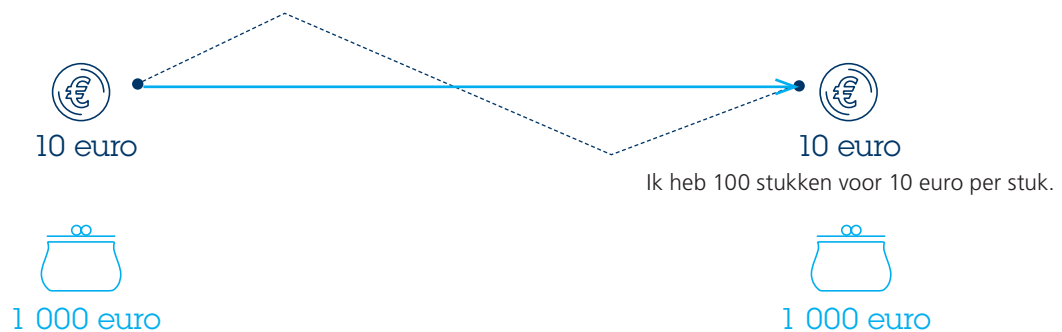
De beurs gaat op en neer.



Na 1 jaar staat de koers terug 10 euro per stuk.



Ik heb niets verdiend.



Het kan ook anders

Stel, ik koop niet alles in 1 keer, maar gespreid over 4 x 250 euro.

1



10 euro

Koers = 10 euro

Hoeveel stukken koop ik voor 250 euro?

25 stukken

2



15 euro



10 euro

De koers stijgt naar 15 euro.

Hoeveel stukken koop ik met 250 euro?

16,7 stukken

3



15 euro



10 euro



10 euro

De koers daalt terug naar 10 euro.

Hoeveel stukken koop ik met 250 euro?

25 stukken

4



15 euro



10 euro



10 euro

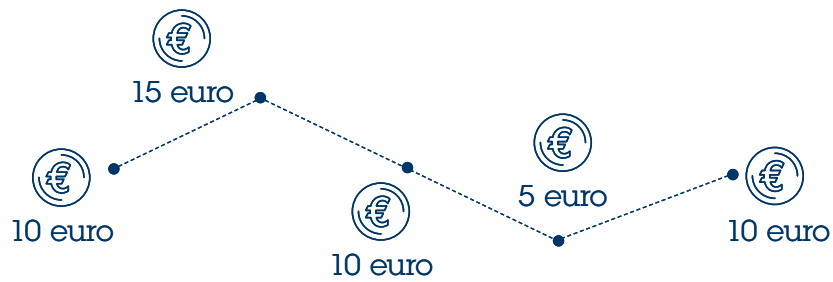


5 euro

De koers daalt verder naar 5 euro.

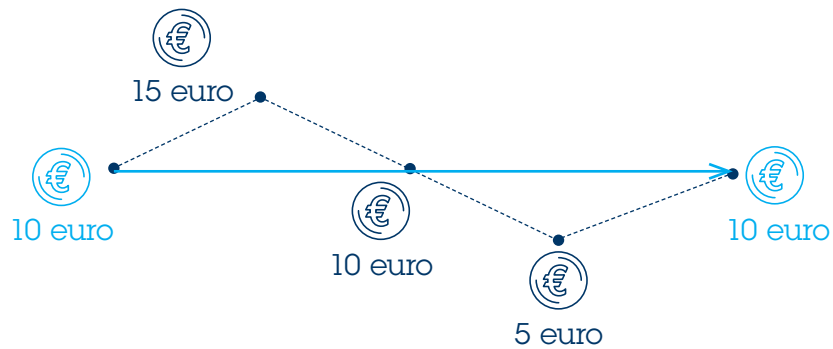
Hoeveel stukken koop ik met 250 euro?

50 stukken

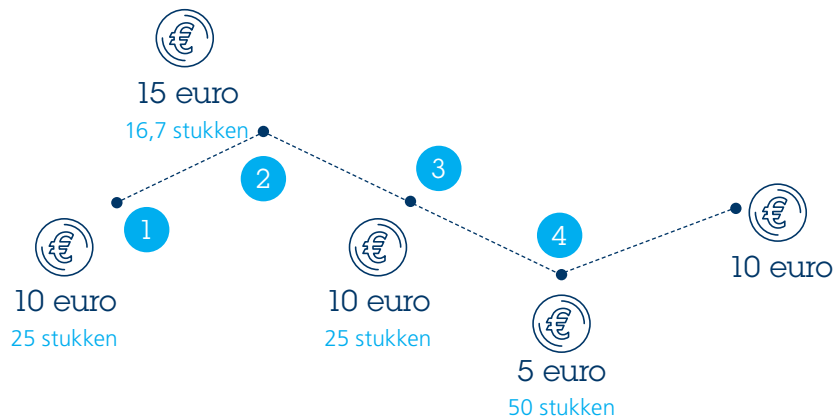


De koers stijgt weer naar 10 euro.

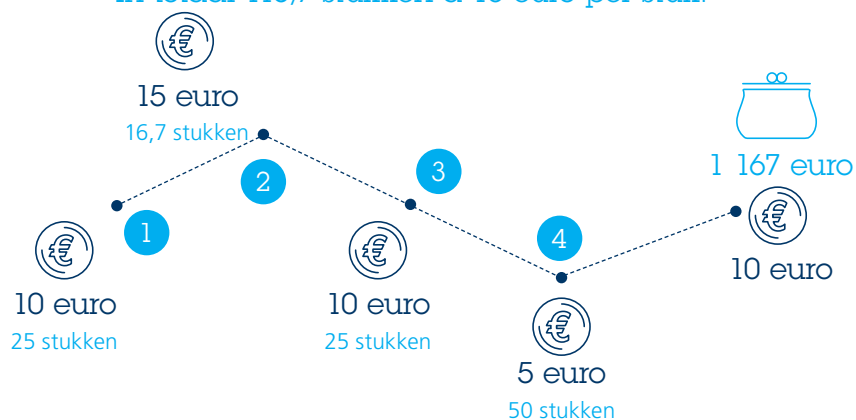
Heb ik nu weer niets verdiend?



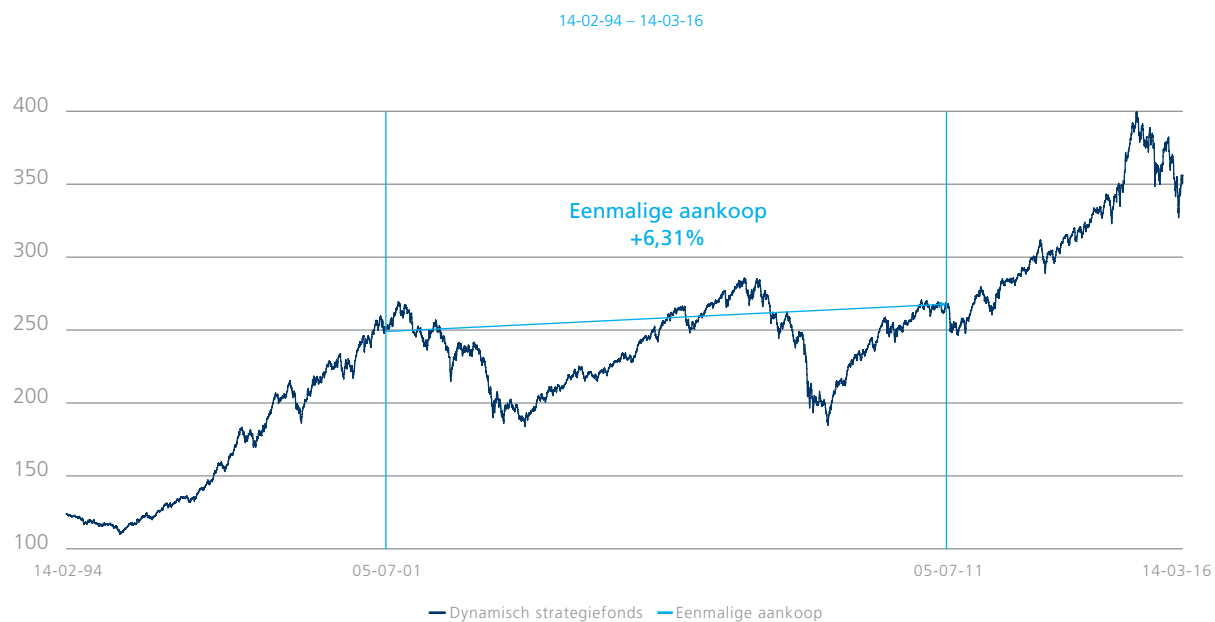
Reken even mee.



In totaal 116,7 stukken à 10 euro per stuk.



Van theoretisch voorbeeld naar realiteit



Hoe start ik nu het best met beleggen?

Hierboven leest u wanneer u het best kunt starten met beleggen, waarom u zou beleggen en welke mogelijkheden er zijn. Bent u een beginnende belegger? Dan is het goed om te beseffen dat volledig zelfstandig beleggen veel tijd en inspanning vraagt:

- U moet zelf zorgen voor een spreiding tussen verschillende beleggingsproducten.
- U moet zelf het juiste moment bepalen om te kopen of te verkopen.
- U moet zich verdiepen in de kenmerken van elk beleggingsproduct, elk aandeel en elk bedrijf.



Hét instapprodukt bij uitstek, en waarbij u tijd en inspanning uitspaart, is periodiek beleggen via een beleggingsplan:

- Via een beleggingsplan wordt uw geld belegd in een zelfgekozen beleggingsfonds of een beleggingsverzekering. Een beleggingsproduct dat automatisch zorgt voor **spreiding** én dat wordt opgevolgd door een **gespecialiseerde fondsbeheerder**.
- Via een beleggingsplan belegt u op regelmatige basis eenzelfde bedrag in een eenzelfde beleggingsfonds. U hoeft dus zelf **geen (moeilijke) beslissing** te nemen als u

aan- of verkoopt. U kunt ook profiteren van een **hoger rendement** zoals het voorbeeld op pagina 11 illustreerde.

- Voor een beleggingsplan hebt u niet veel geld nodig. Bij de meeste financiële instellingen kunt u al starten vanaf 25 euro per maand.
- U kunt met een beleggingsplan voor verschillende doelen sparen. Dat kan voor uzelf voor later zijn, maar bijvoorbeeld ook om uw kind later een duwtje in de rug te geven. Als u uw beleggingsplan, voor uzelf of voor uw kind, over een periode van 10 jaar of meer kunt laten lopen, is de kans groot dat u de **inflatie klopt**.



**Wilt u graag meer
weten over beleggen
in een beleggingsplan?**

Neem dan gerust contact op met
een KBC-kantoor, KBC Live
of maak een afspraak op
kbc.be/beleggingsplan.