



Roland Van der Elst

'De man die zijn volk leerde beleggen'

Winnen



met

Aandelen

in vragen
en antwoorden

Lannoo

” Beurs
Waar niemand weet
wat er morgen zal gebeuren.

Overzicht

Woord vooraf	9
Inleiding	15
Deel 1	
Beleggen in aandelen	21
Deel 2	
Een gevarieerde kennismaking	77
Deel 3	
Hoe kies je aandelen?	177
Deel 4	
De tien beleggingsregels	247
Deel 5	
De theorie in praktijk	311
Nawoord	375
Trefwoordenregister	387
Figurenlijst	395
Uitgebreide inhoudstafel	399

” Ervaring is gewoon de naam
die we onze fouten geven.

OSCAR WILDE

Woord vooraf

De vorige uitgave van dit boek verscheen ondertussen al meer dan twintig jaar geleden. In de loop van die jaren is me herhaaldelijk gevraagd of er nog ergens exemplaren te verkrijgen waren. Niet dus. En zelfs bij het kuieren tussen de kraampjes op rommelmarkten ben ik maar één keer een exemplaar tegengekomen. Het was te koop voor 1 euro.

Enkele maanden geleden belde de Vlaamse Federatie van Beleggers (vfb) me op of *Winnen met aandelen* herdrukt kon worden, omdat er nog altijd vraag naar was. Nee, dat kon niet zomaar, want de inhoud was te veel met de actualiteit verweven en dus achterhaald. Wat theoretisch aangebracht was, werd met concrete voorbeelden geïllustreerd. Ik zou erover nadenken. Ik heb het laatste exemplaar van de achtste herwerkte uitgave opnieuw doorgenomen en vastgesteld hoe de internationale financiële markten in het algemeen en de Brusselse beurs in het bijzonder veranderd zijn. Een actualisering zou dus zeker geen kwaad kunnen.

Ik heb mijn zoon Luc, die actief is in die financiële markten, gevraagd om de hele vorige uitgave bladzijde voor bladzijde kritisch door te nemen en suggesties voor de nieuwe inhoud te doen. Met zijn belangrijke ruggensteun heb ik de vfb laten weten dat ik voor een herwerking zou zorgen. Dat is een zwaardere opgave gebleken dan oorspronkelijk gedacht. Maar de tijd zal uitwijzen of het een nuttige opgave was.

Het is altijd onze overtuiging geweest dat te weinig mensen beleggen. Die overtuiging is in de loop van de jaren niet veranderd. Alhoewel. De jaren met lage tot negatieve rentevoeten die we achter de rug hebben, zijn nuttig geweest. Ze hebben velen geleerd dat

zogezegd risicoloos beleggen op spaarboekjes, in termijnrekeningen, in obligaties, wel degelijk ook allerhande risico's mee kan brengen. Een aantal mensen, en gelukkig heel wat jongeren, zijn zich voor de beurs beginnen te interesseren. Links en rechts, en niet in het minst bij de VFB, werden initiatieven genomen om van spaarders beleggers te maken. Het dringt in ruime kring door dat het wettelijk pensioen niet zal volstaan om op latere leeftijd, en door de gestegen levensverwachting gedurende veel meer jaren, je huidige levensstandaard te bewaren. De inflatie, die vooralsnog vrij hoog is en volgens onze overtuiging langer dan gedacht te hoog zal blijven, heeft tot gevolg dat sparen mensen verarmt. Dat komt de overheid zelfs goed uit, want de torenhoge overheidsschulden in de wereld en in ons land worden daarmee uitgehoid.

Dat je met aandelen erg voorzichtig moet omspringen, zal duidelijk worden bij het lezen van dit boek. Aandelen zijn in de eerste plaats een belegging voor de lange termijn. In die zin beantwoorden ze aan wat van pensioensparen verwacht kan worden. Wie in aandelen belegt, moet dat dus doen met geld dat hij of zij voor lange tijd kan missen. En voor de rest? Een dosis gezond verstand. Meer is er niet nodig!

Of het nu het juiste ogenblik is om met een aandelenbelegging te beginnen weet je pas achteraf. De beurs kan onderhevig zijn aan erg sterke schommelingen. Jaren van neergang worden gevolgd door jaren van opgang. Die laatste zijn echter talrijker dan neergaande jaren. In de tweede helft van 2023 is de inflatie nog altijd niet teruggebracht tot het niveau van 2% dat algemeen aanvaardbaar wordt geacht. Uit dit boek zal blijken dat stijgende rentevoeten nefast zijn voor de beurzen. Ze zijn hun grootste vijand. Het omgekeerde is evenwel ook waar. Dalende rentevoeten maken beleggen in alternatieven zoals spaarboekjes en obligaties minder interessant en lokken spaarders naar de beurs om als beleggers te genieten van dikwijls stijgende dividenden of uitkeringen.

Algemeen wordt verwacht dat de inflatie met haar periode van stijgende prijzen verder afzwakt. Dat maakt het leven voor de ondernemingen een stuk gemakkelijker, en is dus ook goed voor de

resultaten, en dus ook voor de winsten, en dus ook voor de beurskoersen. De bedoeling van dit boek is evenwel niet om te leren hoe je de juiste periode moet kiezen om te beleggen. Wel is het de bedoeling je vertrouwd te maken met de manier waarop aandelen benaderd moeten worden, en je er vooral van te overtuigen dat meer mensen in aandelen zouden moeten beleggen, en dat ze dat zelf kunnen doen!

Dit boek wil je leren wat aandelen zijn, hoe je ze koopt en wat je moet kopen. Dit boek belooft je geen wonderen, want wonderen zijn te uitzonderlijk om erop te mogen rekenen. We hopen je te kunnen helpen met goed beleggen: in vragen en antwoorden, heel algemene vragen maar ook heel concrete, tot en met de samenstelling van een portefeuille. We raden je daarbij aan slechts geleidelijk in aandelen te stappen, en niet al het geld dat voor een langetermijnbelegging in aanmerking komt aan de beurs toe te vertrouwen. Niemand weet immers wat de beurs in de komende maanden zal doen. Wel weten we wat de beurs op lange termijn zal doen: stijgen!

Bij het schrijven van dit werk helpt het vanzelfsprekend dat we in de loop der jaren niet alleen theoretische kennis opgebouwd hebben, maar dat we vanzelfsprekend geleerd hebben uit opgedane ervaring. We hebben generaties studenten vertrouwd gemaakt met beleggen en we hopen daar met dit boek nog vele jongeren en ook ouderen aan toe te voegen. George Bernard Shaw schreef ooit: 'Zij die het kunnen doen het, zij die het niet kunnen onderwijzen het.' Ik heb het ook vele jaren 'gedaan' en ben nog altijd actief. Dat betekent niet dat ik mijn paraplu open: 'De verstrekte informatie steunt op betrouwbare bronnen en zorgvuldige analyse. Succes kan in deze materie echter nooit worden gewaarborgd.' Het is de geijkte formule waarmee we de verantwoordelijkheid van ons afschudden voor alle gebruik dat van de inhoud van dit boek gemaakt wordt. Zonder de steun van mijn zoon zou ik er misschien niet aan begonnen zijn. Voor wat de inhoud geworden is, neem ik alleen volledig zelf de verantwoordelijkheid.

ROLAND VAN DER ELST

Inleiding

Beter met aandelen...

We vallen met de deur in huis. We willen velen ervan overtuigen dat beleggen met aandelen de betere spaarvorm bij uitstek is. Aandelen zijn succesvol voor de lange termijn, maar dat neemt niet weg dat ze op korte termijn sterk kunnen schommelen. Dat schommelen is zelfs geen eenrichtingsverkeer waarbij ze allemaal stijgen of allemaal dalen. Ja, er zijn betere en minder goede tijden op de beurs, maar dat belet niet dat er tussentijds nog belangrijke schommelingen zullen zijn.

Laten we even kijken naar 26 Belgische aandelen die in Brussel noteren. Ze zijn min of meer willekeurig gekozen uit een nummer van *De Tijd*, halverwege 2023. Let op de grote verschillen tussen de hoogste en de laagste koers over een periode van twaalf maanden. Zo groot zijn de verschillen niet voor alle ongeveer 120 aandelen van Brussel, maar we hadden een tabelletje kunnen geven met ongeveer tien waarden met nog sterkere negatieve verschillen. Winst is dus niet gegarandeerd. Onderweg naar een beter pensioen kunnen er wel degelijk stormen opsteken en het kan in de loop van het jaar hard waaien.

Koersschommelingen in 2022 in euro					
Belgische aandelen					
ArgenX	405,50	289,50	KBC	72,46	45,55
Agfa	4,05	2,44	Kinepolis	51,95	35,04
Atenor	55,40	23,40	Lotus Bakeries	6630	4515
Barco	28,44	19,40	Mithra Pharma	9,75	2,24
Bpost	6,86	3,85	Nationale Bank	1705	493
Campine	63,00	38,60	Ontex	8,20	5,13
CFE	11	7,11	Proximus	16,03	7,09
Colruyt	31,41	19,71	Recticel	19,08	11,60
Cofinimmo	120,20	71,70	Sofina	241,60	169,90
Deceuninck	2,80	1,86	Solvay	112,95	74,04
Euronav	20,22	10,32	UCB	88,80	66,62
Immobel	67,00	39,00	Umicore	41,71	25,51
KBC Ancora	49,88	31,66	VGP	203,50	66,00

Figuur 1. Koersschommelingen van 26 Belgische aandelen in euro tussen juni 2022 en juni 2023

Het beste zou zijn dat de hoogste koersen telkens op het einde van het jaar zouden voorkomen en de laagste koersen bij het begin van het jaar. En dat elk jaar opnieuw. Niet dus! Van die 26 aandelen noteerden er op dat ogenblik, halverwege 2023 dus, 9 dicht tegen de hoogste notering van de voorbije twaalf maanden maar ook 6 tegen de laagste koers van het voorbije jaar. Zoals later zal blijken telt de Brusselse beurs, of beter Euronext Brussel, erg veel vastgoedwaarden. Vier daarvan komen in het lijstje voor, alle tegen de laagste noteringen als we ze vergelijken met de koers op 2 juni 2023. Als we de aandelen opzoeken die toen dicht bij de hoogste koers van het lijstje noteerden, dan zien we eerder een gevarieerd beeld met industrie, ontspanning, voeding, farma enzovoort. Maar (bio)farma treffen we op dat ogenblik eerder bij de verliezers aan.

Een gewaarschuwd man is er twee waard, en een gewaarschuwde vrouw misschien nog meer. Vrouwen beleggen immers voorzichtiger dan mannen. Het moet duidelijk zijn dat, wat de koersen ook mogen doen op lange termijn, koersschommelingen van 50% of meer in een periode van twaalf maanden eerder regel dan uitzondering zijn. Waarom is het zo belangrijk om daar de aandacht

op te vestigen? Wel, als het zo 'normaal' is dat aandelen in een tijdspanne van twaalf maanden 50%, of meer, kunnen verliezen, dan moeten we ons realiseren dat er een hausse van 100% nodig is om de koers opnieuw op het uitgangspunt te brengen. Jawel $100 - 50 = 50$ en van 50 naar 100 is 100%! In keukentermen heet dat: als je niet tegen de hitte van de oven kunt, blijf dan uit de keuken.

Als we de beurzen over decennia bestuderen, dan stellen we vast dat de positieve jaren talrijker zijn dan de negatieve. De verhouding is ongeveer zo dat twee op de drie jaren positief zijn. Dat wil niet zeggen dat ze in die volgorde voorkomen. Belangrijk is dat de opgaande fases van de beurs langer duren dan de neergaande fases. De beurs is op korte termijn geen zekere manier om geld te verdienen. Dat zette ons bij het schrijven aan tot de grootste voorzichtigheid. We hebben wel geluk. *Op de aankoop van een aandeel kun je nooit meer dan 100% verliezen. Daartegenover staat dat de winstmogelijkheid eigenlijk onbeperkt is.* We kunnen genoeg voorbeelden geven van aandelen die 1000% of meer gestegen zijn. En daar mogen dus wel een aantal jaren overheen gaan.

Dat zou een eerste argument kunnen zijn om een belegging in aandelen te verdedigen. *Het volstaat soms om slechts één aandeel te hebben dat schitterend presteert om een slechte keuze van een reeks andere aandelen gemiddeld goed te maken.* We zullen je echter nooit aanraden om slechts één aandeel te kopen. Daarvoor is er de wet van Murphy. Vrij vertaald stelt deze wet dat als je een boterham met jam van tafel laat vallen, gegarandeerd de kant met jam tegen het tapijt kleeft. Met andere woorden: als het mis kán gaan, zál het ook misgaan. *Je moet dus altijd meer dan één aandeel kopen, tenzij...* Maar nu lopen we vooruit op de inhoud van dit boek. En dat doen we nog een keer door erop te wijzen dat het doorgaans niet met de grootste aandelen is dat je de beste prestaties neerzet, maar met de *small caps*, de kleinere aandelen.

Deel 1

Beleggen in aandelen

”

Om vele jaren met succes in aandelen te beleggen
hoef je geen uitzonderlijk hoog IQ te hebben of een
uitzonderlijk inzicht in het bedrijfsleven, evenmin
als voorkennis. Wat je nodig hebt, is een gezond
intellectueel denkvermogen om beslissingen te kunnen
nemen en de bekwaamheid om te verhinderen dat
emoties het denkvermogen aantasten.

WARREN BUFFETT

Inhoud

Wat is de beurs?	23
Voor wie is de beurs?	25
Wat brengt spaargeld op?	30
Wat geeft 1% verschil per jaar in opbrengst?	39
Wat zijn gereguleerde vastgoedvennootschappen?	45
Wanneer moet je aandelen kopen?	49
Welk risico loop je met een belegging in aandelen?	52
Wat is het systematisch risico?	54
Wat is het onsystematisch risico?	59
Bij wie koop en verkoop je aandelen?	62
Wat kost het kopen en verkopen van aandelen?	65
Hoe werkt de beurs praktisch?	68
Wat moet je denken van tips?	72

Wat is de beurs?

De beurs is een markt waar vraag en aanbod samenkomen!

Niet meer en niet minder. Op een markt wordt gekocht en verkocht. Hier gaat het niet om uien of appelen. De beurs waar wij het over hebben is de effectenbeurs. Een effect is een eigendomstitel. Op de effectenbeurs worden vooral obligaties en aandelen verhandeld. Als de mensen het over de beurs hebben, dan hebben ze het normaal gezien over de aandelenmarkt.

Een aandeel is een bewijs dat je mede-eigenaar bent in een onderneming. Als een onderneming opgestart wordt, zijn er mensen met geld die risico aankunnen en die geld samenleggen: het kapitaal. Het kapitaal kan bijvoorbeeld 1 miljoen euro zijn, verdeeld in 10.000 aandelen of deelbewijzen van 1/10.000ste van het maatschappelijk vermogen. Bij de start in dit voorbeeld: 100 euro per aandeel. Achteraf kan dat meer of minder worden naargelang de zaken goed of slecht gaan, of er winst of verlies gemaakt wordt.

Wie dit boek openslaat op zoek naar succes moet zich dus vanaf de eerste bladzijde realiseren dat er risico's genomen worden. In theorie kunnen er oneindige winsten gemaakt worden, maar in de praktijk gaan er elk jaar toch wel een aantal ondernemingen failliet. Dat betekent dat de aandelen waardeloos worden, wat je er ook voor betaald hebt.

Niet iedereen kan zomaar risico's lopen. En het spijtige is dat winst een vergoeding is voor gelopen risico's. De rijken kunnen zich veroorloven risico's te nemen, want als ze verliezen, zijn ze niet meteen arm. Voor heel wat gewone mensen ligt dat anders. Niet iedereen kan het zich veroorloven om heel zijn inzet te verliezen, of toch een belangrijk stuk daarvan.

Maar laten we terugkeren naar de beurs. In Brussel is de beurs een statig gebouw in het centrum van de stad. De zuilenkolommen voor de ingang zijn typisch voor veel beursgebouwen in de wereld, te beginnen met de belangrijkste: Wall Street, de Amerikaanse beurs gelegen in het hartje van New York, in de straat met dezelfde naam.

De Openbare Fondsenbeurs van Brussel is ouder dan het beursgebouw zelf en werd in 1801 opgericht onder Frans bewind. Het beursgebouw zoals we het nu nog kennen werd gebouwd in de periode 1868–1873. De beursmakelaars kwamen er op de beursvloer samen tot juli 1996. Sindsdien verloopt de handel uitsluitend via elektronische weg. Op 22 september 2002 ontstond Euronext na de fusie van de beurs van Brussel met die van Amsterdam, Parijs en Lisbon. De beurs van Brussel heet sindsdien Euronext Brussel en verliet het beursgebouw, dat eigendom is van de stad Brussel, in 2015.

Op de beurs van Brussel, of beter Euronext Brussel, vindt dus geen fysieke handel plaats. De aandelen, die vroeger letterlijk waardepapieren waren, zijn nu inschrijvingen op rekeningen van de aandeelhouders. Ondertussen is Euronext uitgebreid met de beurzen van Oslo, Dublin en Milaan. Dat is een positieve evolutie omdat handelen op Euronext doorgaans minder aan- en verkoopkosten meebrengt.

In Brussel wordt het statige beursgebouw zelfs niet meer als 'beurs' gebruikt. De administratie en al het schermgedoe gebeuren in een ander gebouw in de onmiddellijke omgeving.

Voor wie is de beurs?

De beurs is er niet voor jou, maar wel voor de ondernemingen.

Dat moet onmiddellijk duidelijk zijn. Als de wetgever beurzen organiseert, dan heeft hij niet bepaald naar een middel gezocht om een aantal mensen toe te laten een cent bij te verdienen. De beurs is een plaats waar vraag en aanbod van kapitaal samenkomen. Wie dus vers kapitaal voor zijn onderneming wil, wie het risico niet alleen wil dragen, wie ook anderen financieel bij zijn initiatief wil betrekken, kan zich tot de beurs wenden om er aandelen te koop aan te bieden.

In de praktijk is het niet bij de oprichting dat iemand zich tot de beurs wendt om geld te vragen, toch niet in België. Wie wil starten en er anderen bij wil betrekken, zoekt geld in de familiekring of bij vrienden. Uiteraard zijn er ook heel wat financiële instellingen die geld kunnen verschaffen of kunnen bemiddelen bij het zoeken van geld. Wie nu op de beurs een aandeel koopt, koopt het doorgaans van iemand die het wil verkopen, die dat aandeel dus al had. Dat kan een (mede)stichter zijn die het welletjes vindt en geleidelijk een stuk van zijn bezit begint te verkopen. Die zal dat dus vooral doen als de koersen hoog staan.

We kunnen noteren dat beursgenoteerde bedrijven ondernemingen zijn die gewone burgers, zeg maar Jan en alleman, bij hun kapitaal willen betrekken. Iedereen heeft via de aankoop van

aandelen op de beurs de kans om te delen in het risico, het wel en wee, van de onderneming. Als een onderneming oordeelt dat er meer kapitaal of geld nodig is om de groei te kunnen financieren, dan kan ze via de beurs een kapitaalverhoging 'plaatsen'. De aandeelhouders krijgen de kans om nieuw geld aan te dragen, nieuwe aandelen te verwerven. Zou je als raad van bestuur aandelen plaatsen als ze duur zijn of als ze goedkoop staan?

Als bestuurders van beursgenoteerde ondernemingen deze tekst lezen, voelen ze zich misschien onbehaaglijk. We hebben al twee keer geïnsinueerd dat de belegger mag 'meespelen' als de koersen duur zijn. Velen kennen het beursgrapje van baron de Rothschild dat uiteindelijk geen beursgrapje is. Deze superkapitalist kreeg op het einde van zijn leven de vraag hoe hij zijn fortuin op de beurs vergaard had. Zijn antwoord was eenvoudig en heel juist. Hij beweerde dat hij op de beurs de mensen altijd een plezier gedaan had. Hij had zijn aandelen verkocht als iedereen ze wilde kopen, dat wil zeggen als ze door de grote vraag duur waren. Maar hij had ze ook in dank terug aanvaard als niemand ze nog wilde houden, dat wil zeggen als ze door het grote aanbod in prijs gedaald waren.

Het is zo dat de grote winsten gemaakt worden: door goedkoop te kopen en duur te verkopen. Maar de gewone belegger doet dikwijls precies het omgekeerde. Als de aandelen al een hele tijd aan het stijgen zijn, dan komen er grote koppen in de krant en dan wordt het ook tv-nieuws. De mensen denken dat het ogenblik aangebroken is om snel rijk te worden en beginnen ook te kopen. En als ze vragen wat ze moeten kopen, krijgen ze dikwijls het antwoord wat de groten op dat ogenblik kwijt willen, omdat de prijzen te sterk gestegen zijn.

Wie herinnert zich de crash van oktober 1987 nog? Wie heeft toen de grote winsten gemaakt? Niet degenen die de dagen daarop stelselmatig de mensen aangezet hebben tot verkopen, maar degenen die gekocht hebben! Op verschillende plaatsen in het Vlaamse land hebben we toen gezegd dat je moest kopen. Maar er is natuurlijk moed voor nodig om precies het tegenovergestelde te doen van wat de massa doet. *Als je met de massa meeloopt, voel je je veilig. Als je tegen de massa ingaat, kun je grote winsten realiseren.* Begin december 1987

stelden we voor de lezers van *De Financieel-Economische Tijd* (FET) een portefeuille van een twaalfstal Belgische aandelen samen. Toen de FET er in het nummer van 7 december 1989 op terugkwam, bedroeg de gemiddelde winst 160%! Maar een groot gedeelte van die opbrengst was natuurlijk bibbergeld.

Je mag enkel dat geld in aandelen beleggen dat je voor jaren kunt missen. De beurzen zijn blootgesteld aan duizend-en-een invloeden. Die invloeden lagen niet in onze macht, niemand kan alles juist voorspellen. We kunnen pochen dat we aangeraden hebben om na de crash te kopen, maar we hadden ook vóór de crash aangeraden om te kopen...

In de belasting- & beleggingsgids die jaarlijks werd uitgegeven stond een mooi tabelletje dat aangeeft hoe sterk de aandelen van jaar tot jaar kunnen schommelen.

Schommelingsmarges van aandelen (95% waarschijnlijkheid)		
Duur van de belegging	Gemiddelde koersevoluties in procent per jaar	Gemiddelde returns in procent per jaar
1 jaar	van -34 tot +49	van -29 tot +53
2 jaar	van ±13 tot +28	van -9 tot +33
3 jaar	van -6 tot +21	van -2 tot +26
4 jaar	van -3 tot +18	van 2 tot 22
5 jaar	van -1 tot + 16	van 4 tot 20
10 jaar	van 3 tot 12	van 8 tot 16
15 jaar	van 5 tot 10	van 9 tot 15
25 jaar	van 6 tot 9	van 10 tot 14
50 jaar	van 7 tot 8	van 11 tot 13

Figuur 2. Hoe langer je een aandeel bijhoudt, hoe meer de schommelingsmarges ervan genutraliseerd worden

In dat boek, dat niet ten onrechte als ondertitel *Het profijtboek voor loontrekkenden, vrije beroepen, zelfstandigen, bestuurders en vennoten* droeg, lasen we nog het volgende: ‘De trend van de aandelenkoersen schommelt rond een lijn die tegen 4,5% per jaar stijgt. De jaarlijkse *schommelingen* kunnen zeer belangrijk zijn, maar overschrijden zeer

zelden 30%. Ook de kortetermijnschommelingen kunnen zeer hevig zijn. Hausses of baisses van 10% op een paar weken, of zelfs dagen, zijn geen zeldzaamheid. De aandelenmarkt is vaak zeer extreem in zijn reactie op bepaalde ontwikkelingen en overdrijft zowel in positieve als in negatieve zin. De koers van een aandeel weerspiegelt de verwachtingen van de meerderheid van de kopers en verkopers. De koersevolutie bevestigt de zienswijze van deze meerderheid die daardoor aan overtuigingskracht wint en de twijfelaars en natuurlijk meelopers aantrekt. Aandelenmarkten zijn bekend voor hun kuddegeest, die van wilde euforie op korte tijd in blinde paniek kan omslaan en omgekeerd.'

Iedereen moet sparen voor zijn oude dag. Zeker wanneer je zoals zovelen graag van je pensioen wilt profiteren om veel te reizen, nieuwe hobby's uit te proberen en uitstapjes te maken. Het kost allemaal geld. Van het wettelijk pensioen mag je geen wonderen verwachten. Het wettelijk pensioen dat uitbetaald wordt, komt van de inhoudingen voor de sociale zekerheid van degenen die werken. Met de grote toename van het aantal gepensioneerden en het lage geboortecijfer van de jongste jaren ziet het er niet zo goed uit voor de pensioenen in de volgende decennia. Dat wil dus zeggen dat we allemaal zelf een supplementaire inspanning moeten doen. Dat kan alvast ook met het wettelijk pensioensparen. Van de fiscale aftrek per jaar moeten we evenwel geen wonderen verwachten, temeer daar veel van die pensioenfondsen een belangrijk procent van de binnenkomende gelden in obligaties moeten beleggen: een zekere manier om het niet schitterend te doen. We leggen verderop nog wel uit waarom dat zo is.

Als we terugkomen op onze vraag 'Voor wie is de beurs?', dan luidt ons antwoord: de beurs is er voor degenen die sparen voor de lange termijn en het gespaarde geld voor vele jaren kunnen missen.

Beleggen op de beurs veronderstelt een minimum aan spaarcapaciteit. Wie echt moeite heeft om op het einde van de maand een paar honderd euro opzij te leggen, moet het risico van de beurs niet aangaan. Zo iemand zal zenuwachtig worden als het met zijn aandelen op een bepaald ogenblik de foutieve kant op gaat. Hij of zij loopt

het risico om op de laagste koersen in paniek te verkopen... net vóór het ogenblik dat de markt weer naar omhoog gaat.

Naar onze mening moet je eerste spaarinspanning gericht zijn op het verwerven van een onroerend goed: een appartement of een huis. Op die manier stel je je spaargeld veilig voor vijand nummer één: de inflatie. Op die manier kun je ook van een aantal fiscale voordelen genieten die de al te zware belastingen op de inkomsten in ons land wat kunnen temperen.

De beurs geeft normaal gezien een hogere beleggingsopbrengst dan de meeste andere beleggingen, maar die hogere opbrengst kan slechts na een aantal jaar 'verzekerd' (!) zijn en dan moet je nog altijd op de juiste manier in aandelen belegd hebben. De tegenpartijen op de beurs zijn gewiekste handelaars en goed geïnformeerde grootaandeelhouders. Ze hebben dus kaarten in hun mouw die je niet tevoorschijn kunt toveren. Elke gewone burger die in aandelen belegt, verschijnt gehandicapt met kilo's lood aan de start. Met zo'n handicap is het niet gemakkelijk winnen. Geef de moed echter nog niet op, want er zijn ook beleggingsfondsen die in aandelen beleggen en die de oplossing kunnen zijn voor de kleine spaarder die niet de bedoeling heeft om zich regelmatig in financiële literatuur te verdiepen.

Roland Van der Elst schenkt de inkomsten van zijn auteursrechten aan de vzw Niño Feliz (www.ninofeliz.be), die kinderen en jongeren via ondersteuning en onderwijs uit de armoedespiraal trekt.

www.lannoo.com

Registreer u op onze website en we sturen u regelmatig een nieuwsbrief met informatie over nieuwe boeken en met interessante, exclusieve aanbiedingen.

Vormgeving omslag en binnenwerk:
Armée de Verre Bookdesign

Derde druk, 2024

© Uitgeverij Lannoo nv, Tielt, 2023, Roland Van der Elst
D/2023/45/543 – ISBN 978 94 014 9945 3 – NUR 740/794

Alle rechten voorbehouden. Niets uit deze uitgave mag worden verveelvoudigd, opgeslagen in een geautomatiseerd gegevensbestand en/of openbaar gemaakt in enige vorm of op enige wijze, hetzij elektronisch, mechanisch of op enige andere manier zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de uitgever.