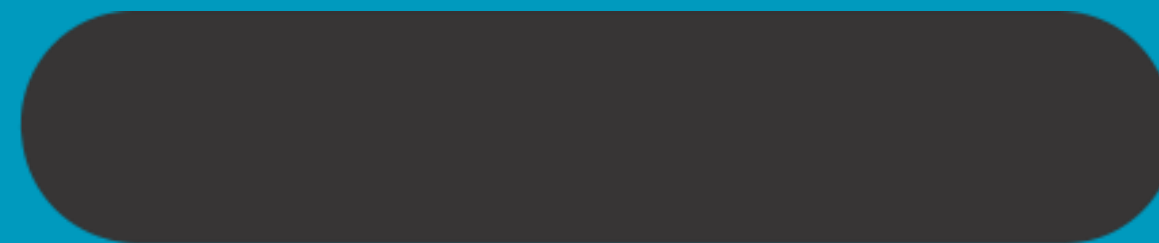


Starten met beleggen

23/03/2023



vermogensgids

Start to Invest

- Wat is beleggen
- Waarom beleggen
- Waarin beleggen
- Hoe beleggen
- Wanneer beleggen
- Conclusie



Wat is beleggen?



Start to Invest

Wat is beleggen

- Beleggen = investeren
- Geld aan het werk zetten
- Bedoeling om er meer van te maken
- Verschil tussen beleggen en speculeren



Start to Invest

Investeren versus speculeren

- Investeren = Lange termijn visie over een effect met een studie of redenering over de opbrengst van het effect over een bepaalde looptijd
- Speculeren = Korte termijn trading van een effect met vooral oog voor de prijsevolutie en minder voor de onderliggende waarde



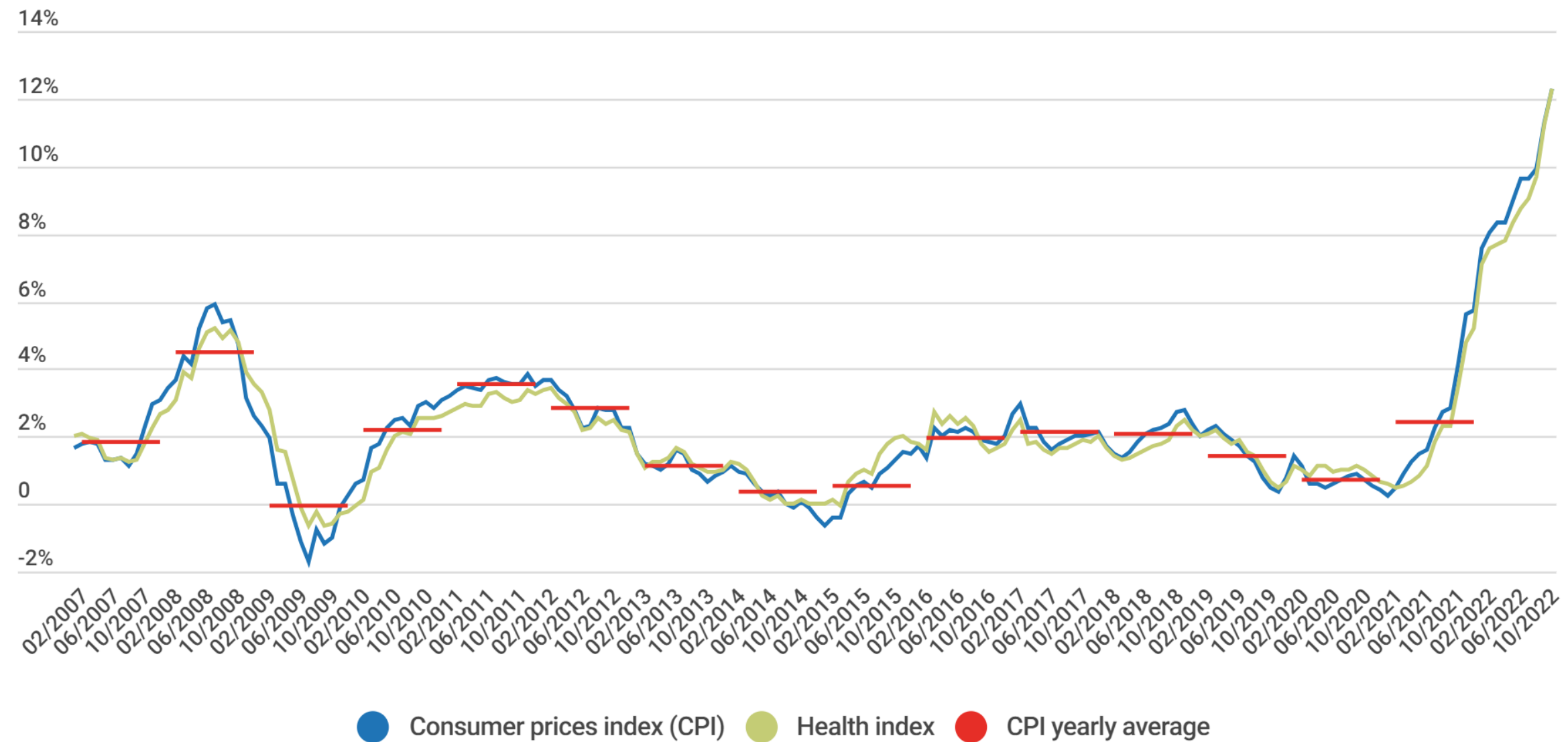
Waarom beleggen?

- Doel = opbrengst
- Ervaring op doen
- Niets doen = verlies door inflatie
- Bescherming koopkracht



Waarom beleggen?

Inflation

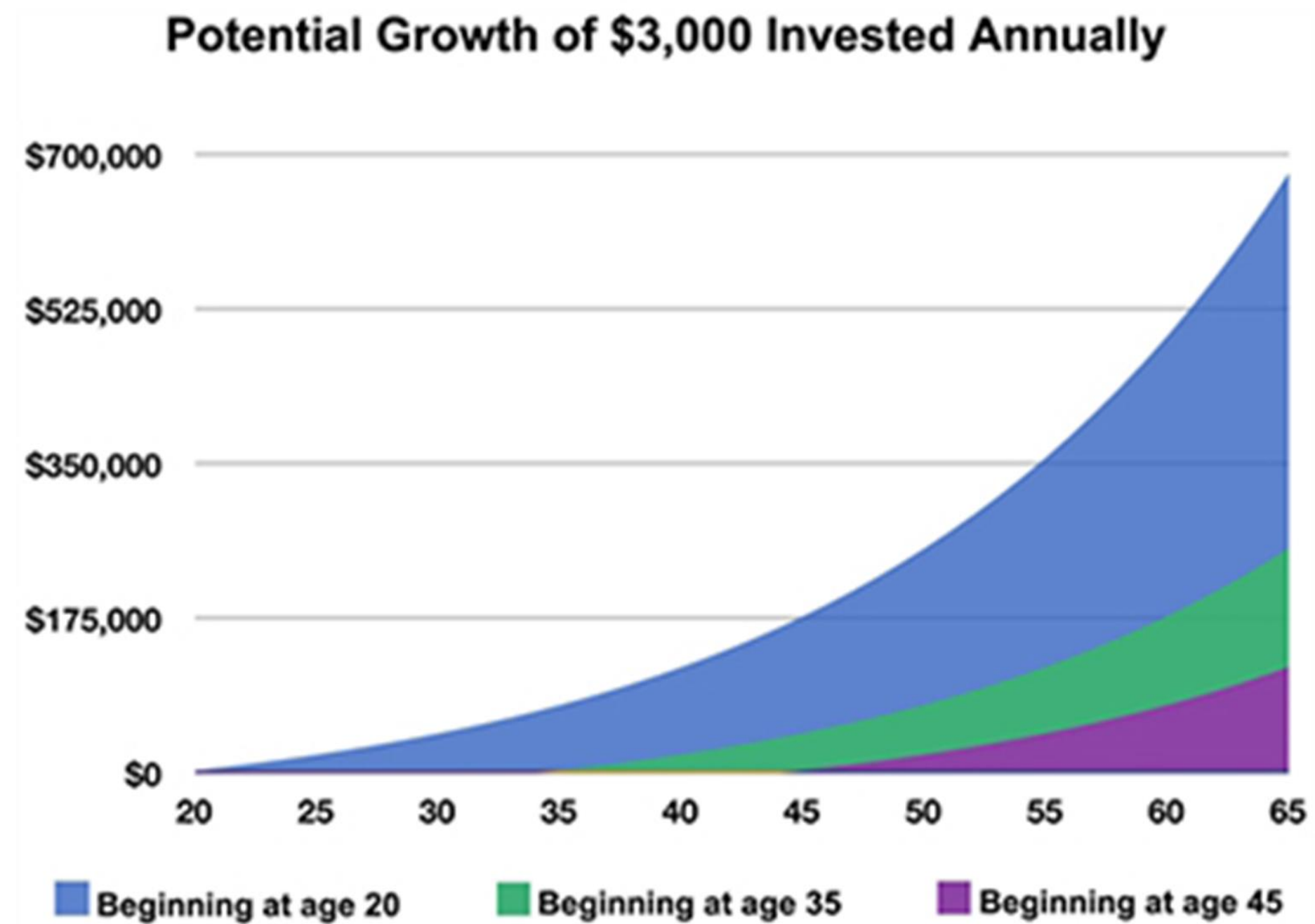


Bron: <https://statbel.fgov.be/en/themes/consumer-prices/consumer-price-index>:



Start to Invest

Waarom beleggen?



Start to Invest

Waarin beleggen

Vastrentend - Variabel

- Vastrentend : Looptijd staat vast, vergoeding ► intrest

Vb. Obligaties, Tak21, Spaarrekening

- Variabel : Looptijd kan vastliggen
maar vergoeding = variabel

Vb. Aandelen, Vastgoedeffecten, Tak23

Rechtstreeks - Onrechtstreeks

- Rechtstreeks = Kapitaal of lening zonder tussenstation aan onderneming/project/persoon
- Onrechtstreeks = Kapitaal of lening via tussenstation zoals beleggingsfonds of verzekering

Verpakking

- Producten die aandelen, obligaties, vastgoedeffecten, afgeleide instrumenten verpakken
- Beleggingsfondsen zijn bekendste voorbeeld
- Vergoeding kritisch bekijken



Start to Invest

Hoe beleggen?

- Lange termijn – Korte termijn (speculeren)
- Rechtstreeks - Onrechtstreeks
- Actief - Passief

Actief versus passief

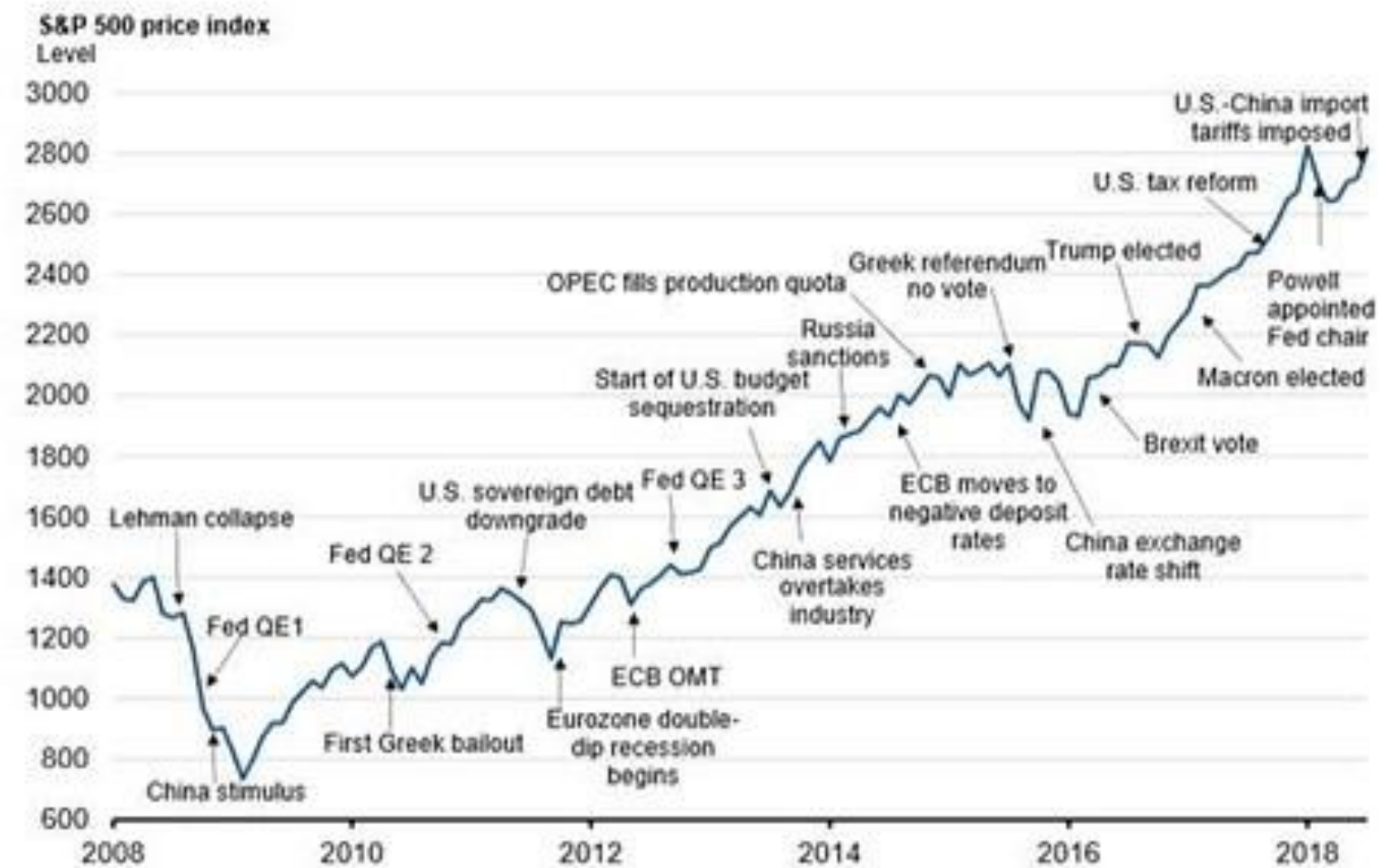
- Actief = Keuzes maken om markt te kloppen
- Passief = Markt voor je laten werken
- Academische studies ► Passief klopt Actief



Start to Invest

Wanneer beleggen?

Wall of Worries 2019



Start to Invest

Wanneer beleggen?

Wall of Worries 2022



Start to Invest

Wanneer beleggen

- Economische berichten $\geq$ Politieke berichten
- Monetaire berichten $\geq$ Andere economische berichten
- Bedrijfsprestaties $\geq$ Monetaire berichten
- Beurssentiment $\geq$ Bedrijfsprestaties

Waar hadden we schrik van in 2019?

Trump



Start to Invest

Waar hadden we schrik van in 2019?

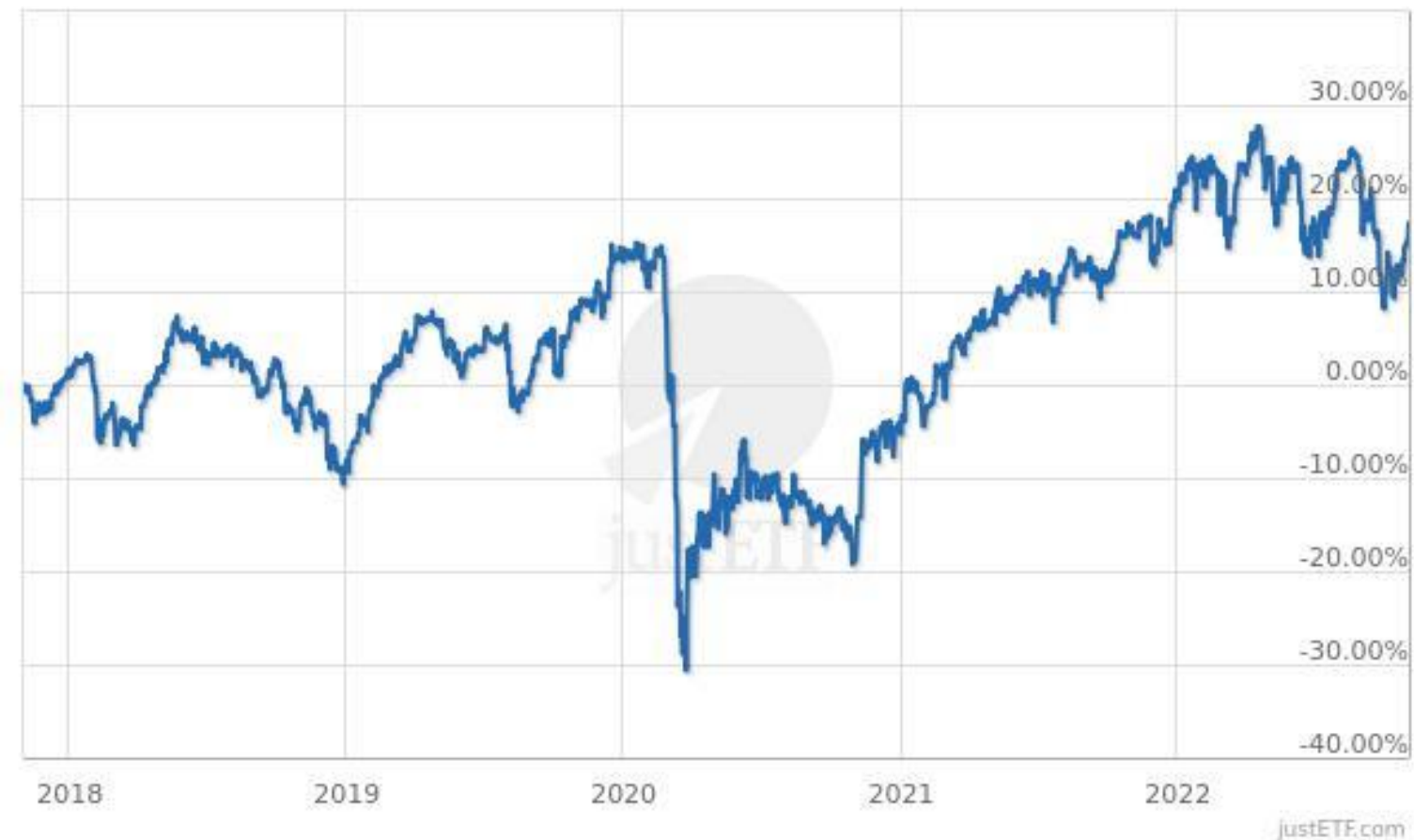
Brexit



Start to Invest

Scenario analyses 2019

- Handelsoorlogen = protectionisme
 - ▶ Nationale kampioenen
- Brexit = verzwakking GBP
 - ▶ ETF Engelse beurs
- ▶ Britse exporteurs



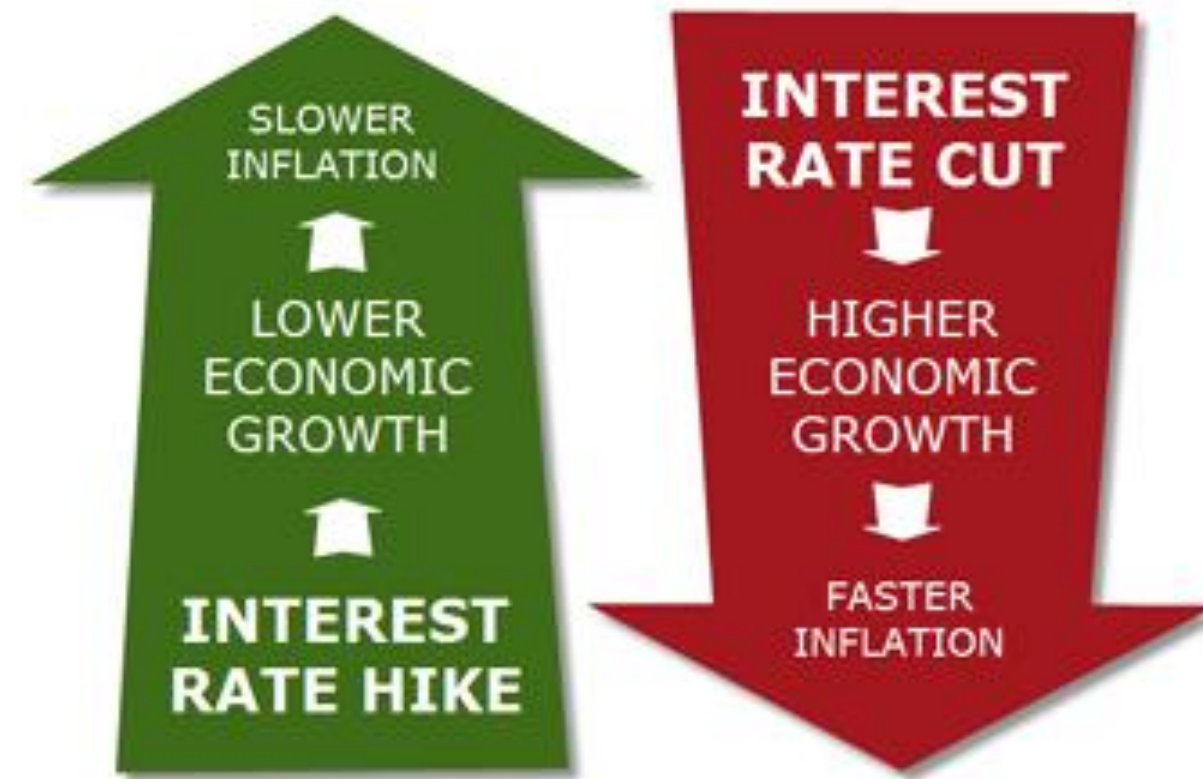
Timing

- Enorm moeilijk om goed te timen
- Twee goede beslissingen
- Timing the market = time in the market
- Focus op de onderliggende thema's



Waar hebben we schrik van in 2022?

Inflatie en rente



Energie en Oekraïne

Belangrijkste thema: De stijgende rente

- Sinds januari
- Rente KT maar ook LT gezet door centrale bank
- Centrale banken bestrijden inflatie met hogere rente
- Politici hebben niet graag hogere rente
- Is de inflatie een aanbod of een vraag-probleem?



Beleggen praktisch: Brokers of apps

- Om te beleggen heb je een toegang tot de beurs nodig
- Bank, broker of app
- Betaal je geen transactiekost, ben je zelf het product
- Payment for order flow
- Buitenlandse rekening? CAP, aangifte, TOB aangifte



Brokers en apps



Conclusies

- Aandelen na daling interessant? Rente?
- Inflatie eet je cash met zekerheid op, terugverdienen
- Elke beweging van de centrale bank is nu belangrijk
- Laat je niet onteigenen, start met beleggen
- Kies een beleggingsmethode die bij je past

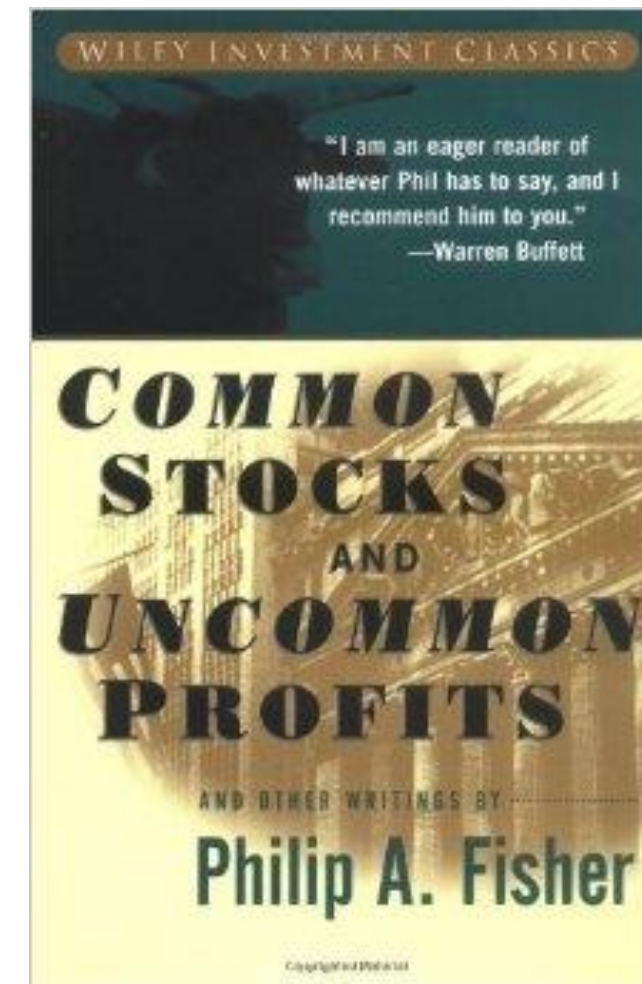
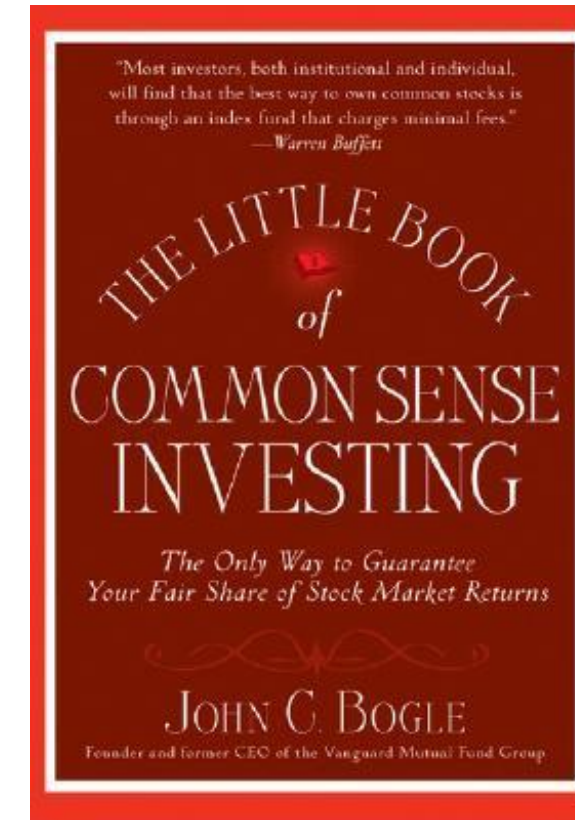
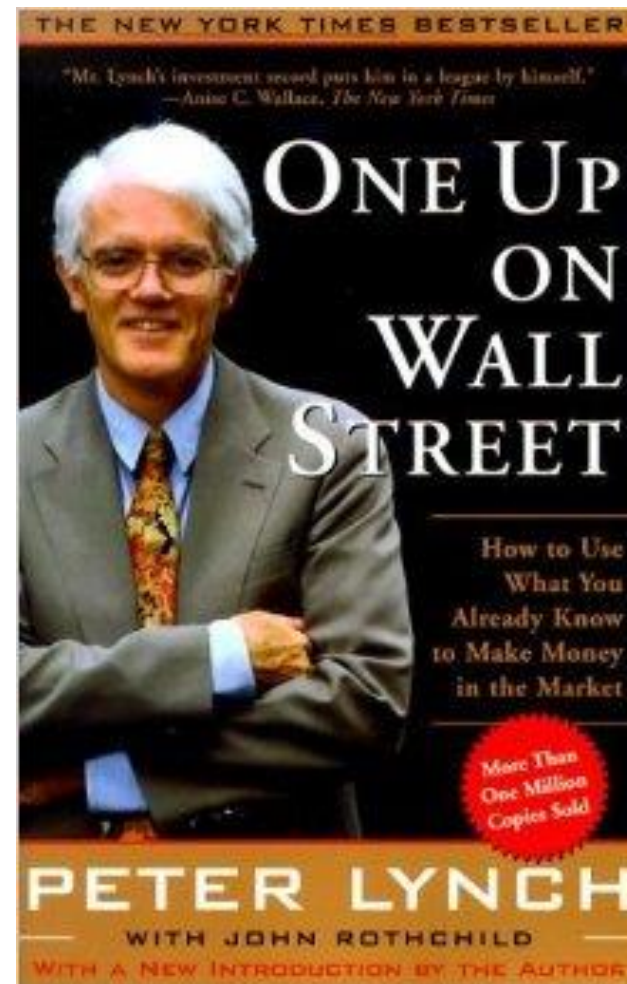
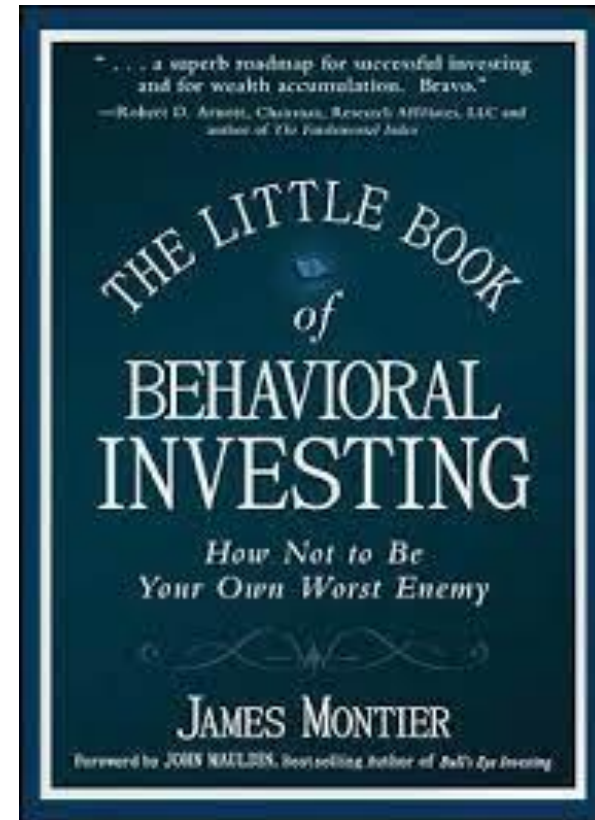
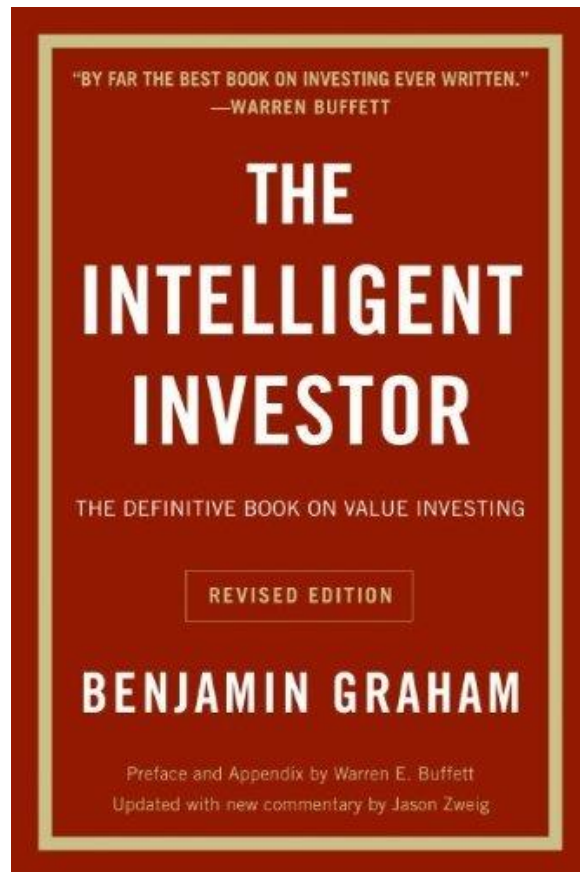


Conclusies

- Is beleggen geen werk voor je, maar een interesse
 - Je hebt geduld en kan jaren wachten op resultaat
 - Je bent rationeel en gedisciplineerd
 - Verliezen slaan je niet uit het lood
- Verdiep je dan in de beleggingsmaterie!
- Indien je 8/10 bovenstaande beleggers wil kloppen ...
met 1/10 van de inspanning, denk aan passief beleggen



Lectuur



Start to Invest



Vragen

Tim Nijsmans
Vermogensgids
tim@vermogensgids.be
www.vermogensgids.be

Volg me op:



Start to Invest

Overzicht Actualiteit

- Bankencrisis
- Marktreacties



Schuldige van de bankencrisis?

U.S. 10 Year Treasury

US10Y:Tradeweb

RT Quote | Exchange

Yield | 12:41 PM EDT

3.532% ▲ **+0.038**

1D 5D 1M 3M 6M YTD 1Y 5Y ALL

+ Comparison

1D Display Studies Settings Annotations



Wat is er aan de hand met die banken?

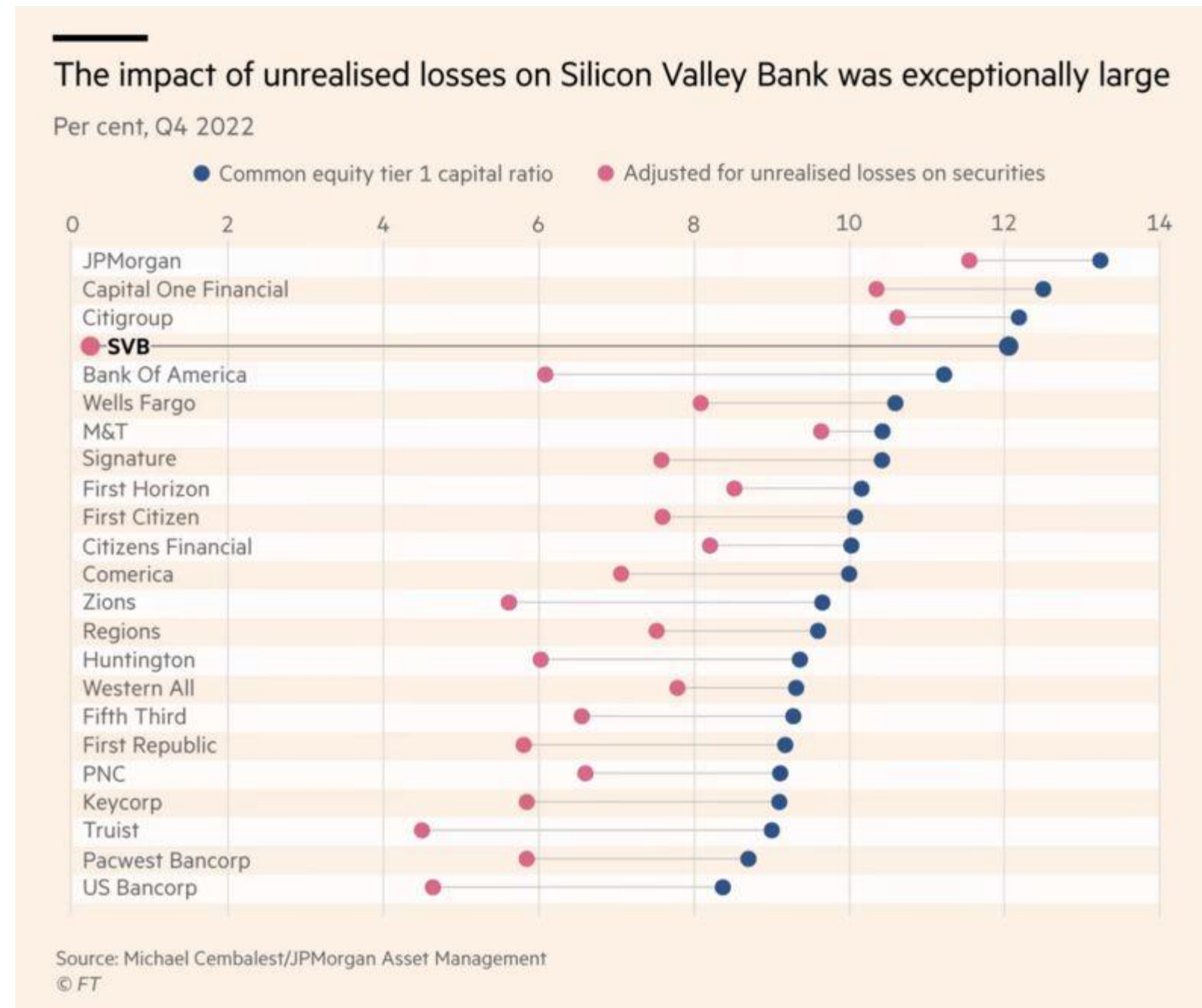
Silicon Valley Bank - Relevant items from 2022 balance sheet



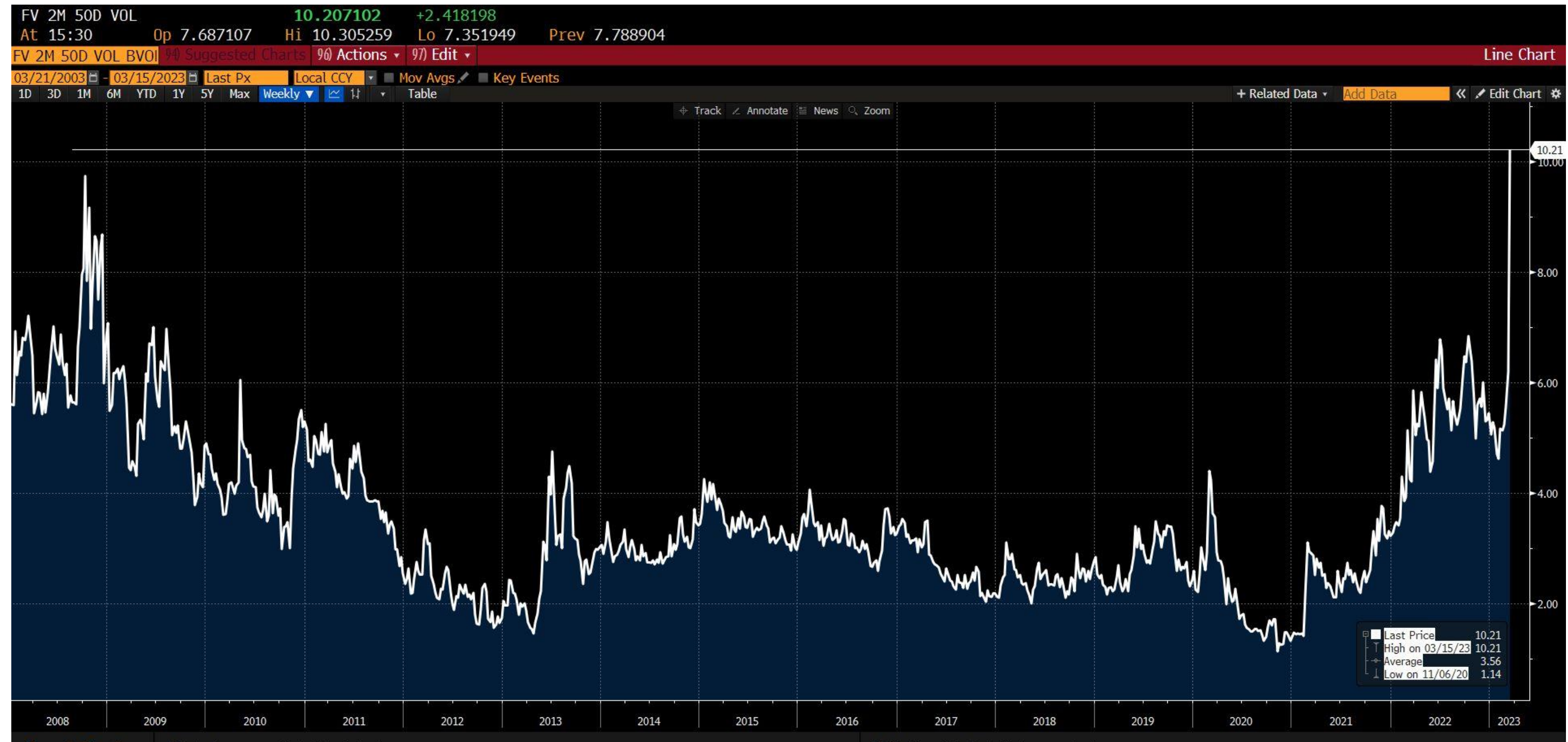
Source: Company documents, Inside P&C



Wat is er aan de hand?



Volatiliteit rente-indekkingscontracten, hoge premies



Credit Suisse

Credit Suisse Caught Up in Downward Spiral

Shares have plummeted over the past two years

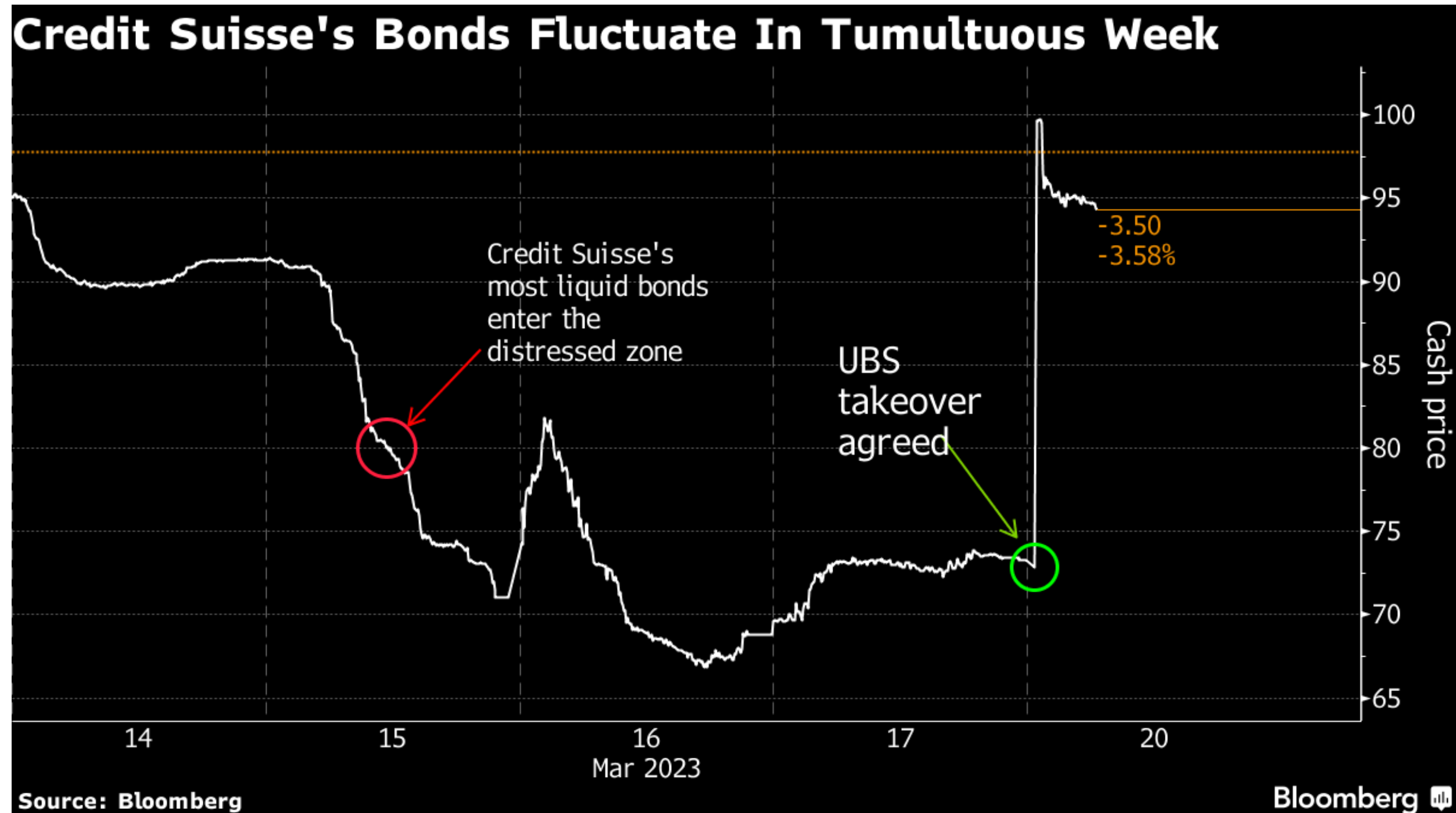


Source: Bloomberg

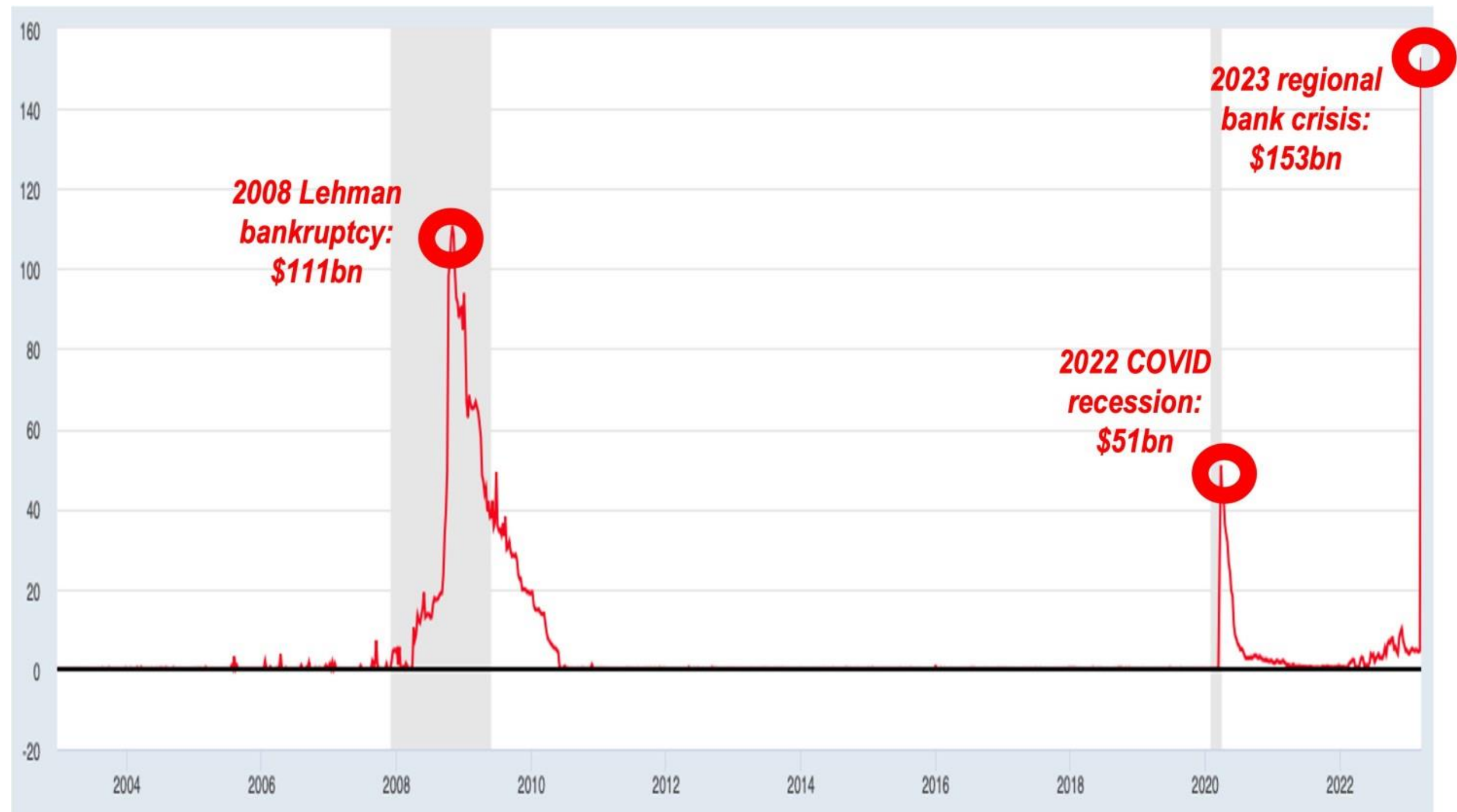
Bloomberg



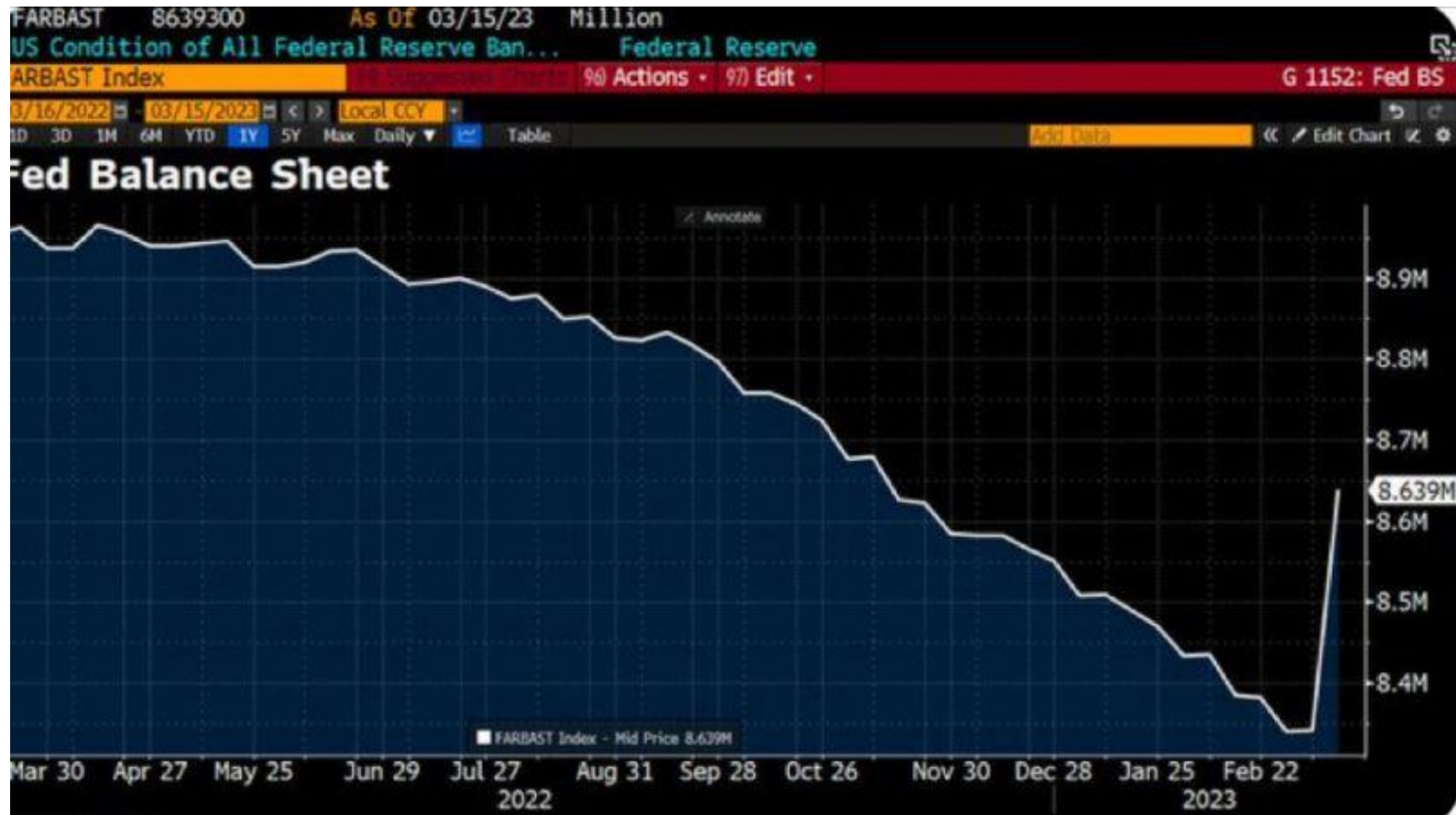
Credit Suisse obligaties ... behalve de perpetuïals AT1



Hoeveel lenen de banken bij de centrale bank (VS)



Balanstotaal Federal Reserve (Amerikaanse centrale bank)



Inverse rentecurve (KT rente is hoger dan LT rente) Teken van crisis en/of komende recessie?



Is crypto dan toch een vluchtwaarde bij bankenproblemen?

Bitcoin/USD Coin Metrics

BTC.CM=:Exchange

RT Quote | USD

EXPORT ↗

WATCHLIST +

LIVE

SIX NATIONS CHAMPIONSHIP

Last | 12:15 PM EDT

27,357.44 ▲ **+520.39 (+1.94%)**

1D 5D 1M **3M** 6M YTD 1Y 5Y ALL

+ Comparison

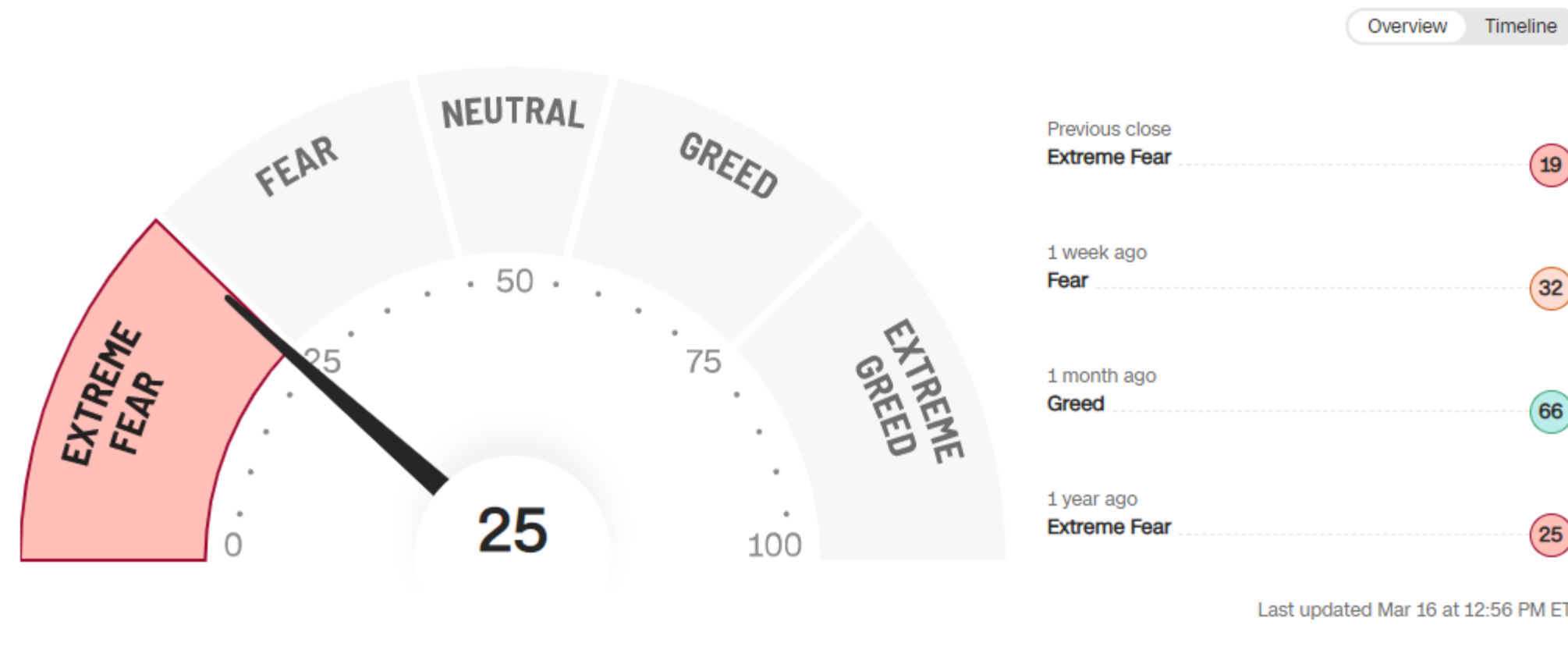
1D ▾ Display ▾ Studies ▾ ⚙️ ✎️ + 🗨️



Angst regeert op de markt

Fear & Greed Index

What emotion is driving the market now?
[Learn more about the index](#)



Lage kosten aandelen portefeuille: SVB bank

iShares Core S&P 500 UCITS ETF

 PRIIP KID  Factsheet  Download

Overzicht

Rendement

Kerngegevens

Portefeuilleverdeling

Documenten

Posities

Alle posities

per 30/dec/2022

SVB

Beurscode emittent	Naam	Sector	Beleggingscategorie	Marktwaaarde	Weging (%)	Nominale waa
SIVB	SVB FINANCIAL GROUP	Financiële waarden	Aandelen	USD 22.265.124	0,04	22.265.1



Lage kosten aandelen portefeuille: Credit Suisse

iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR (Acc)

 PRIIP KID  Factsheet  Download

Overzicht

Rendement

Kerngegevens

Portefeuilleverdeling

Documenten

Alle posities

per

30/dec/2022



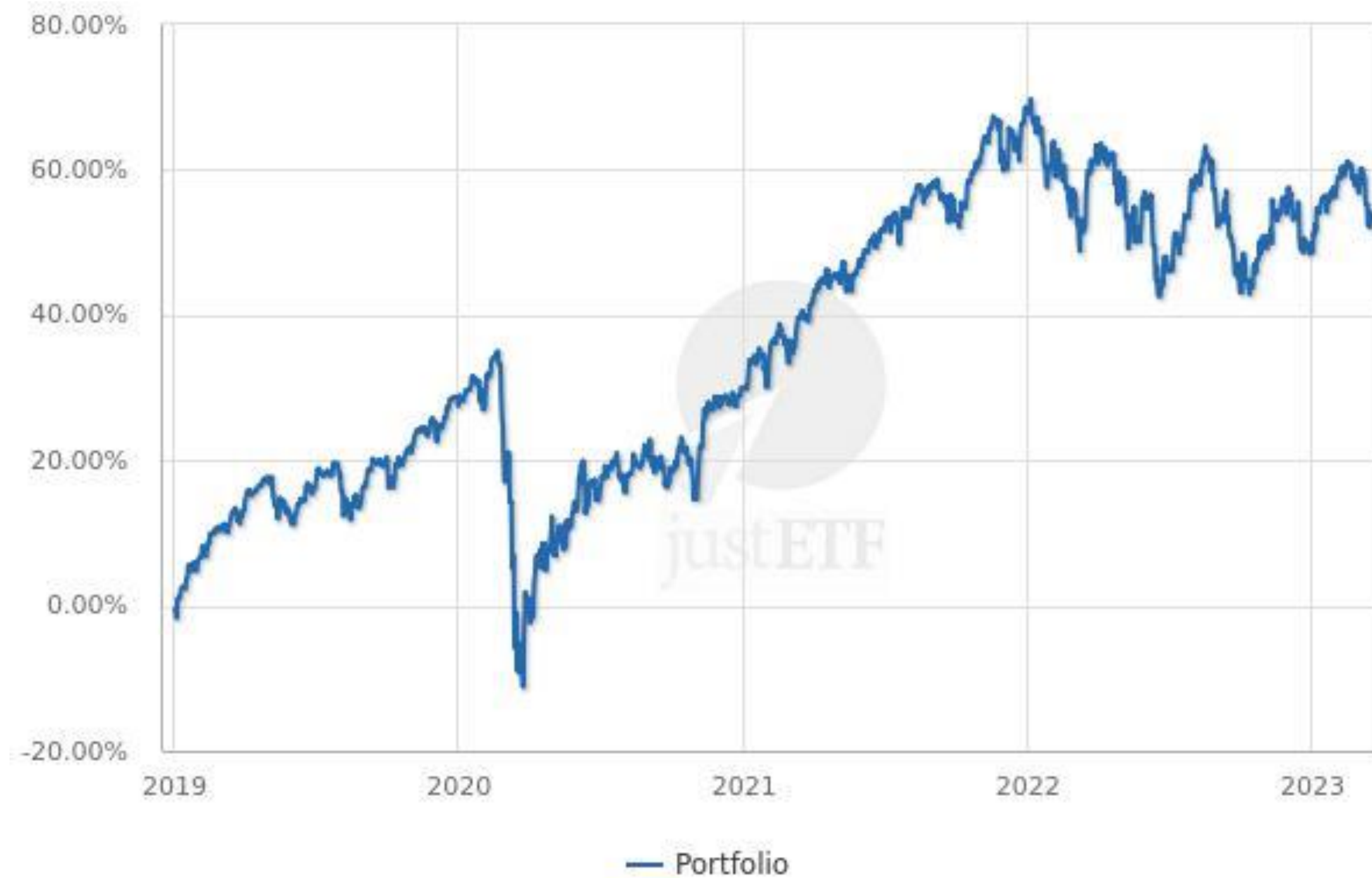
credit suisse



Beurscode emittent ▶	Naam ⓘ	Sector ▶	Beleggingscategorie ▶	Marktwaaarde ▶	Weging (%) ▼	Nominale w
CSGN	CREDIT SUISSE GROUP AG	Financiële waarden	Aandelen	EUR 4.836.853	0,12	4.836



Lage kosten aandelen portefeuille



justETF.com



Conclusies

- Bankencrisis zorgt voor vertrouwensbreuk
- Beurzen en beleggers vergelijken met vorige financiële crisis
- Ongerustheid en angst nemen toe
- Opvallend, marktrente daalt – ECB doet toch nog 0,50% bij de KT-rente
- Wat gaan de 2^{de} rangseffecten zijn op krediet en economie?



Zwakke handen naar sterke handen





Vragen

Tim Nijsmans
Vermogensgids
tim@vermogensgids.be
www.vermogensgids.be

Volg me op:



Start to Invest