

QUOTE VAN DE MAAND

“Inflatie is net tandpasta, eenmaal uit de tube krijg je hem er niet meer in terug”



Edin Mujagić op 26 augustus in De Financiële Telegraaf. De ECB streeft naar een hogere inflatie, constateerde hij, om daar direct “be careful what you wish for” aan toe te voegen. Macro-econoom Mujagić is ook in deze Effect weer van de partij, maar dan over een heel ander onderwerp, zie pagina 30.



Nederlanders zijn geen grote Franse beleggers – behalve in tweede huisjes. Maar nu de Tour alsnog is losgebarsten, is het wellicht toch een goed moment voor een kleine ronde door Frankrijk. De eveneens op het Damrak noterende aandelen Air France-KLM en Unibail-Rodamco-Westfield weet men uiteraard wel te vinden, maar welke andere Franse aandelen zijn nog meer favoriet? Hieronder de top-10 van BinckBank op basis van belegd vermogen.

- | | |
|-----------|-----------|
| ① Total | ⑥ Orange |
| ② Danone | ⑦ Novacyt |
| ③ Sanofi | ⑧ Airbus |
| ④ LVMH | ⑨ AXA |
| ⑤ L'Oréal | ⑩ Engie |

Bron: BinckBank



VOLKSKRANT VERGEET HET DIVIDEND

Of aandelen op termijn een superieure belegging zijn, vroeg journalist Peter de Waard zich onlangs af op de economie-pagina's van de *Volkskrant*. Nee, was de conclusie, want wie eind 1999 van 1000 euro een pakket Nederlandse aandelen kocht, zou dat in waarde hebben zien dalen tot 842,90 euro.

Fout, want De Waard baseerde zich op het koersverloop van de AEX, een 'prijnsindex' waarin het dividend niet wordt meegenomen. En dat is cruciaal, want wie vanaf 1999 precies volgens de AEX belegde en het dividend herbelegde, eindigde op 1.723 euro en maakte in de genoemde periode dus een rendement van 72,3 procent. En dat is dus ondanks het uiteenspatten van de internetbubbel, het omvallen van bedrijven als Fortis en Imtech en de recente coronadip.

De (vele) zepers in de AEX werden in de afgelopen twintig jaar ruimschoots goedge maakt door uitstekend presterende bedrijven als Unilever, ASML, DSM, Heineken en Philips. En dan is de AEX nog een achterblijver, een internationaal gespreide aandelenportefeuille presteerde in dezelfde periode veel beter.

Aandelen zijn op termijn wel degelijk die superieure belegging. Uit talloze onderzoeken blijkt dat pensioen of vermogen opbouwen met uitsluitend spaargeld of andere risicovrije beleggingen zeer moeilijk en duur is. De belegger wordt daarmee bijna gegarandeerd armer in termen van koopkracht. In het heden, omdat er veel meer moet worden gespaard, en later, omdat het voor koopkracht gecorrigeerde rendement zo laag is.

Het is van groot belang dat de Nederlandse spaarder en pensioenopbouwer zich dat realiseert. Een stuk zoals dat van De Waard in de *Volkskrant* van 24 juli 2020 voedt de discussie over 'gokpensioenen' op de verkeerde manier en dat is allesbehalve in het belang van spaarders en toekomstig gepensioneerden. Maar het is bovenal een belabberd lesje basale economie.