



HARDE CIJFERS: 5,3 PROCENT RENDEMENT OP AANDELEN (AL 122 JAAR LANG)

Risico rendeert. Cijfers uit een groot aantal landen over een periode van meer dan honderd jaar tonen aan dat het rendement op aandelen stukken hoger ligt dan op spaargeld of op obligaties. Het roept de vraag op hoe nuttig het jaar op jaar herwegen van beleggingscategorieën nog is. Wie het risico kan lopen, kan waarschijnlijk het beste voor een groot deel in aandelen zitten.

Voor het *Credit Suisse Global Investment Returns Yearbook* wordt jaarlijks onderzocht wat verschillende beleggingscategorieën hebben opgeleverd vanaf 1900. Als we kijken naar het onderzoek uit 2022, dan bestrijkt dit een periode van 122 jaar. Het reële rendement (dus na inflatie) op aandelen wereldwijd is in die periode 5,3 procent per jaar. Voor obligaties is dit 2,0 procent en voor deposito's minder dan 1 procent. Dat is inclusief herbelegging van inkomsten, zoals dividend en rente.

Hoewel historische rendementen geen enkele garantie voor de

toekomst bieden, roept het wel de vraag op waarom aandelen zo goed hebben gepresteerd en wat daarvan te verwachten is in de toekomst.

DE THEORIE ACHTER HET (HOGE) RENDEMENT OP AANDELEN

Dat aandelen een relatief hoog rendement bieden, klopt met de theorie dat beleggers die meer risico nemen daar op de lange duur voor beloond moeten worden. Anders zouden zij dat risico namelijk niet meer nemen.

Een onverwachte gebeurtenis die de economie hard raakt – denk

aan corona of de oorlog in Oekraïne – of tegenvallende inflatiecijfers kunnen zorgen voor een slecht jaar voor aandelen, obligaties, of zelfs allebei. Maar op basis van de historische cijfers lijkt het aannemelijk dat beleggers op de lange termijn dergelijke schokken weer te boven komen.

DIVERSIFICATIE ESSENTIEEL

Het eerdergenoemde *Credit Suisse* geeft in het *Yearbook* ook aan dat aandelen naar alle waarschijnlijkheid een risicopremie blijven bieden over de lange termijn. De auteurs hameren daarbij wel op het belang van diversificatie: het spreiden van beleggingen. Ga niet op zoek naar bepaalde sectoren of landen die het op korte termijn beter doen dan de markt, maar volg een brede index.

QUOTE



“Het is heel belangrijk voor je internationale aanzien en netwerk als land, dat je prestigieuze bedrijven als Shell, Unilever en DSM hebt. Dat helpt om deuren te openen, waar ook het midden- en kleinbedrijf van profiteert.”

Ceo Peter Berdowski in een geruchtmakend interview in *Het Financieele Dagblad* waarin hij dreigt met een vertrek van Boskalis uit Nederland.

2 januari 2023

EEN GOED HULPMIDDEL HIERBIJ IS DE FONDSSSELECTOR, WAARIN VEB-LEDEN ETF'S KUNNEN VINDEN MET AANDELEN EN OBLIGATIES OVER DE HELE WERELD. U VINDT DEZE TOOL OP WWW.VEB.NET/ETFPORTAL.

GETAL

11,6%

In 2022 bedroeg de inflatie (berekend volgens de Europese normen) 11,6 procent. Een enorme stijging ten opzichte van 2021, toen de inflatie op 2,8 procent eindigde. Nederland zit met dit cijfer ruim boven het Europese gemiddelde van 8,4 procent. Meer dan de helft van de inflatie is direct terug te rekenen tot de prijsstijgingen voor gas, stroom en benzine. Omdat de energieprijzen inmiddels weer gezakt zijn, verwachten analisten voor 2023 een daling van de inflatie tot rond de 4 procent.