

Principes voor succesvol beleggen op lange termijn

Gebruik de Guide to the Markets-reeks om nieuwe perspectieven te ontdekken



ESSENTIEEL VOOR SUCCESVOL BELEGGEN IS NIET HET VOORSPELLEN VAN DE TOEKOMST, MAAR LEREN VAN HET VERLEDEN EN BEGRIP VAN HET HEDEN. IN “[PRINCIPES VOOR SUCCESVOL BELEGGEN OP LANGE TERMIJN](#)”, BELICHTEN WE ZES BEPROEFDE STRATEGIEËN VOOR HET LEIDEN VAN PORTEFEUILLES DOOR DE HUIDIGE UITDAGENDE MARKTEN EN NAAR DE DOELEN VAN MORGEN.

U TREFT PAGINA'S AAN UIT ONZE TOONAANGEVENDE *GUIDE TO THE MARKETS*, SAMEN MET TOELICHTINGEN VOOR AANVULLENDE PERSPECTIEVEN EN MOGELIJKE STAPPEN

PRINCIPES VOOR SUCCESVOL BELEGGEN OP LANGE TERMIJN

- 1 BELEG VOOR DE TOEKOMST
- 2 CASH IS ZELDEN KONING
- 3 DE KRACHT VAN SAMENGESTELDE GROEI
- 4 VOLATILITEIT IS NORMAAL
- 5 BELEGD BLIJVEN DOET ERTOE
- 6 DIVERSIFICATIE WERKT

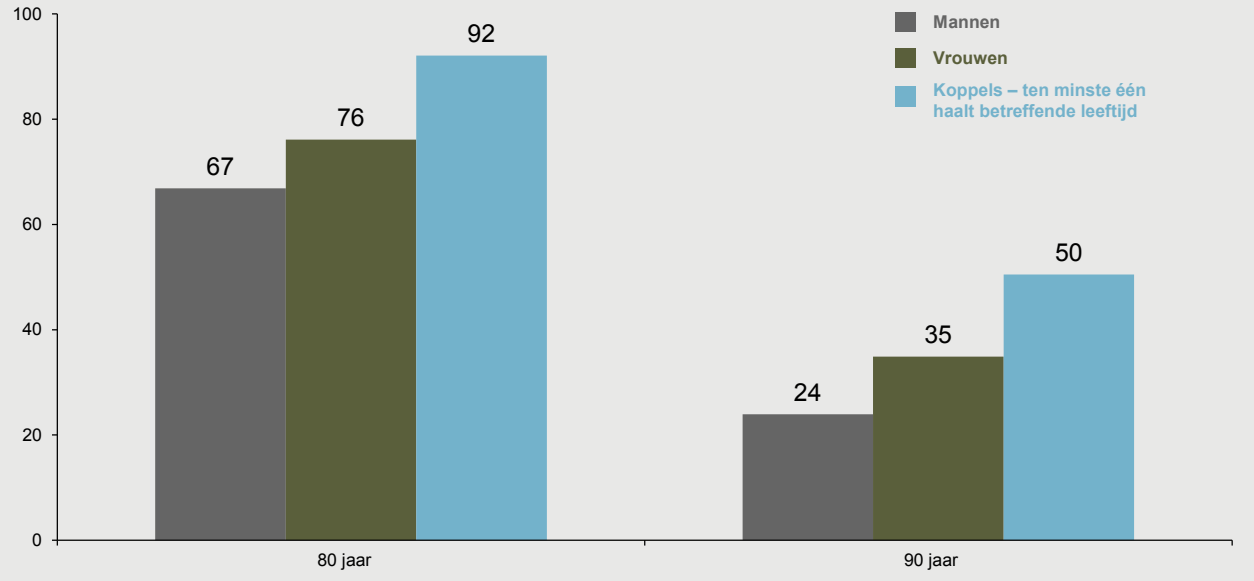
1 BELEG VOOR DE TOEKOMST

We leven langer

Dankzij de vooruitgang in de geneeskunde en een gezondere levensstijl leven mensen langer. Deze grafiek laat de kans zien dat iemand die nu 65 is de leeftijd van 80 of 90 jaar zal bereiken. Voor een echtpaar van 65 is het misschien een verrassing dat er een kans van 50% is dat in elk geval één van hen nog 25 jaar zal leven, en de 90 zal halen.

Kans om 80 en 90 jaar oud te worden

% kans, personen van 65, volgens geslacht en koppels



Bronnen: ONS 2015-2017 Life Tables, J.P. Morgan Asset Management. Rendementen uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor huidige en toekomstige resultaten. *Guide to the Markets - Europa*. Gegevens per 31 december 2018.

2

CASH IS ZELDEN KONING

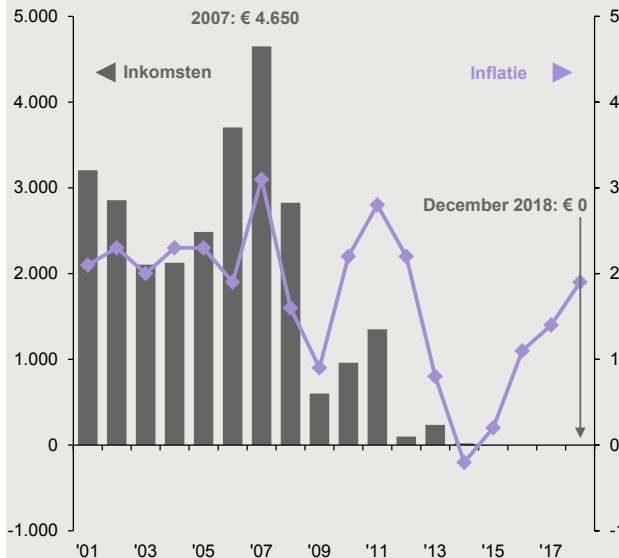
LINKS: **Cash levert minder op**

Beleggers zien cash vaak als veilige haven in volatiele tijden, of zelfs als bron van inkomsten. Maar door de extreem laag blijvende rente is het rendement op cash gedaald tot bijna nul. Hierdoor dreigt cash op den duur te eroderen door de inflatie. Omdat de rente naar verwachting laag zal blijven, moeten beleggers er zeker van zijn dat een allocatie naar cash hun beleggingsdoelstellingen voor de lange termijn niet ondermijnt.

RECHTS: **Cash blijft op de lange termijn achter**

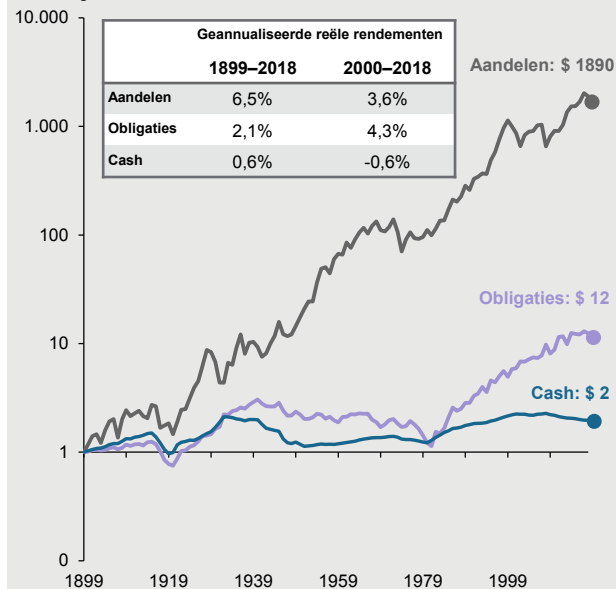
Cash waarmee niets gedaan wordt, levert op de lange termijn zeer weinig op. Beleggers die hun geld bij de bank hebben geparkeerd, hebben het indrukwekkende rendement misgelopen dat ze zouden hebben behaald als ze belegd waren gebleven voor de lange termijn.

Inkomsten gegenereerd met € 100.000 op een driemaands bankdeposito
 EUR (links), % verandering jaar/jaar (rechts)



Reëel totaalrendement van \$1

USD, logaritmische schaal, totaalrendement



Bronnen: (Links) Bloomberg, Eurostat, J.P. Morgan Asset Management. De inflatie is de procentuele verandering jaar-op-jaar gemeten voor het geharmoniseerde indexcijfer van de consumptieprijs in de eurozone. (Rechts) Bloomberg, Bloomberg Barclays, FactSet, Shiller, Siegel, Standard & Poor's, J.P. Morgan Asset Management. Rendementen voorafgaand aan 2010: Shiller, Siegel; vanaf 2010: Aandelen: S&P 500; Obligaties: Bloomberg Barclays US Treasury 20+ year Total Return Index; Cash: Bloomberg Barclays US Treasury Bills Total Return Index. Rendementen uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor huidige en toekomstige resultaten. *Guide to the Markets - Europa*. Gegevens per 31 december 2018.

Beleggings-
principes

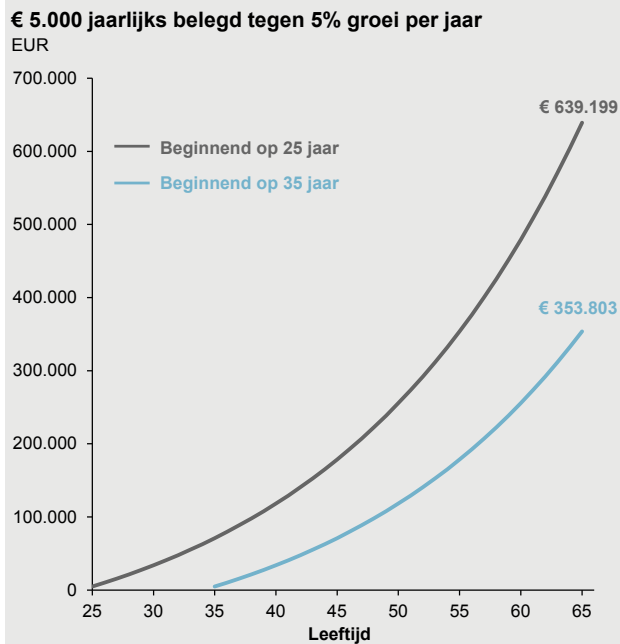
3 DE KRACHT VAN SAMENGESTELDE GROEI

LINKS: **Begin vroeg en beleg regelmatig**

Samengestelde rente wordt ook wel het achtste wereldwonder genoemd. De kracht ervan is zo groot, dat zelfs enkele jaren minder van sparen en groei, een enorm verschil kan maken voor uw uiteindelijke rendement. Als u vanaf uw 25e EUR 5.000 per jaar investeert in een belegging die 5% per jaar groeit, dan zou u op uw 65e ruim EUR 300.000 meer hebben dan wanneer u op uw 35e zou zijn begonnen, ook al heeft u dan maar EUR 50.000 extra geïnvesteerd.

RECHTS: **Herbeleg inkomen uit beleggingen als u het niet nodig heeft**

U kunt nog meer profiteren van het wonder van samengestelde groei als u het inkomen uit uw beleggingen herbelegt om de beginwaarde elk jaar nog harder te laten groeien. Het wel of niet herbeleggen van de inkomsten uit uw beleggingen, kan op lange termijn een enorm verschil maken.



Bron: (Links) J.P. Morgan Asset Management. Uitsluitend voor illustratieve doeleinden, gaat ervan uit dat alle inkomsten worden herbelegd, werkelijke beleggingen kunnen gepaard gaan met hogere of lagere groei en kosten. (Rechts) Bloomberg, MSCI, J.P. Morgan Asset Management. Gebaseerd op de MSCI Europe Index en verondersteld zonder kosten. Rendementen uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor huidige en toekomstige resultaten. *Guide to the Markets - Europa*. Gegevens per 31 december 2018.

Beleggings-
principes

4 VOLATILITEIT IS NORMAAL, RAAK NIET IN PANIEK

Houd het hoofd koel als iedereen in paniek raakt

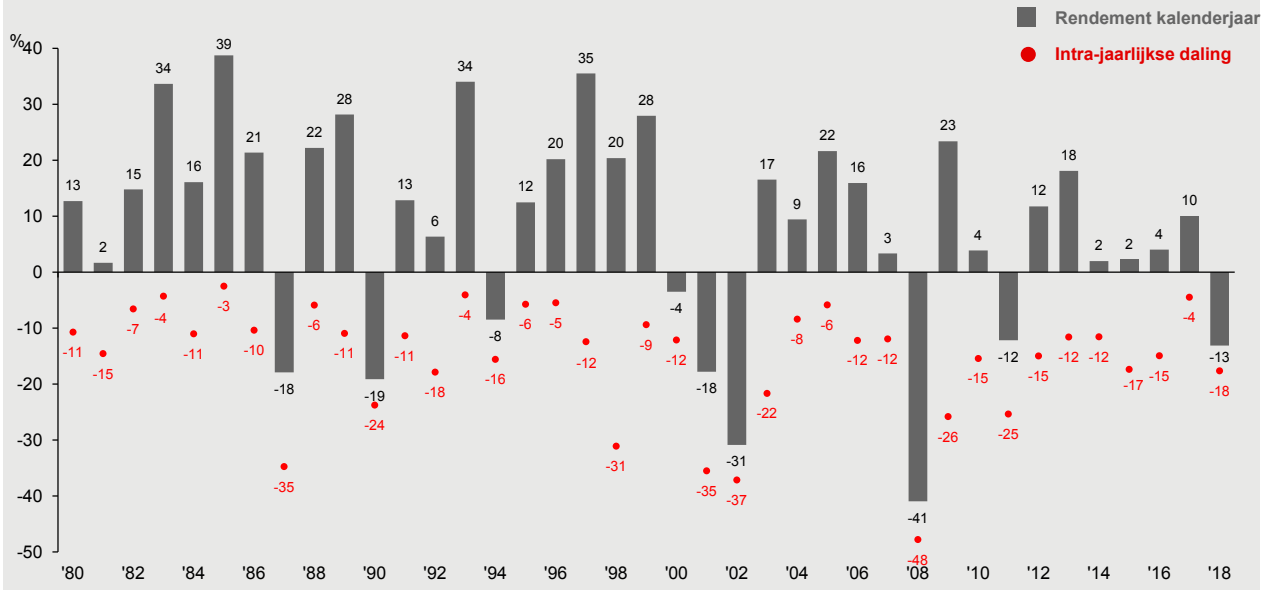
Elk jaar kent moeilijke periodes. De rode punten in deze grafiek staan voor de maximale aandelendaling in elk kalenderjaar, of het verschil tussen het hoogste en laagste punt dat de markt in die 12 maanden heeft bereikt. Het is lastig om deze terugvallen te voorspellen, maar terugvallen in de dubbele cijfers horen er in de meeste jaren nu eenmaal bij. Beleggers kunnen er maar beter rekening mee houden.

Volatiliteit op de financiële markten is normaal. Beleggers moeten dan ook voorbereid zijn op stijgingen en dalingen van hun beleggingen, en niet emotioneel reageren in spannende tijden. De grijze balken geven de koersrendementen per kalenderjaar weer. Ondanks de dalingen in ieder jaar, tonen ze aan dat de aandelenmarkt weer herstelde en positieve rendementen leverde in de meeste kalenderjaren.

De les is: raak niet in paniek. Een terugval op de aandelenmarkt is vaker wel dan niet een kans en geen reden om te verkopen.

Intra-jaarlijkse dalingen MSCI Europe Index t.o.v. rendementen per kalenderjaar

Ondanks gemiddelde intra-jaarlijkse dalingen van 15,4% (mediaan 12,1%) zijn de jaarrendementen positief in 30 van de 39 jaren



Bronnen: MSCI, Thomson Reuters Datastream, J.P Morgan Asset Management. Rendementen zijn alleen gebaseerd op lokale koers en zijn exclusief dividenden. Intra-jaarlijkse daling verwijst naar de grootste marktdaling van piek tot dal binnen een korte periode tijdens het kalenderjaar. Getoonde rendementen betreffen de kalenderjaren van 1980 tot 2018. Rendementen uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor huidige en toekomstige resultaten. *Guide to the Markets - Europa*. Gegevens per 31 december 2018.

5 BELEGD BLIJVEN DOET ERTOE

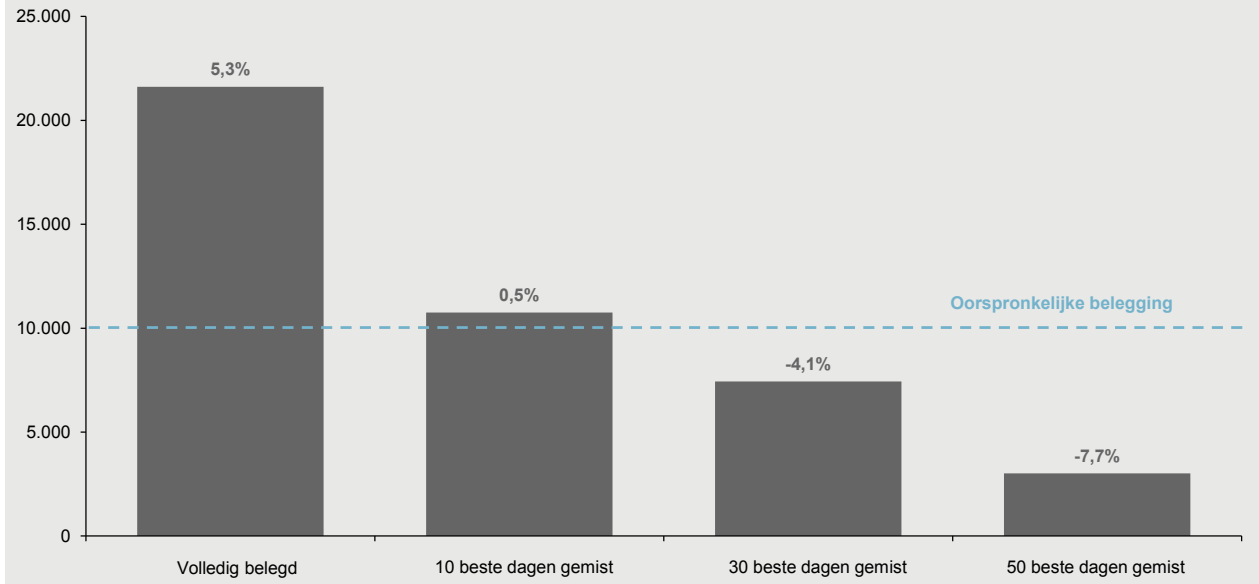
Laat uw beleggingen niet leiden door uw emoties

Market timing kan een lastige aangelegenheid zijn. Een terugval is moeilijk te timen en sterke rendementen volgen dikwijls op de slechtste rendementen. Maar beleggers denken vaak dat ze de markt te slim af kunnen zijn, of ze laten zich door emoties als angst en hebzucht aanzetten tot beleggingsbeslissingen waarvan ze later spijt hebben.

Deze grafiek geeft een ontvullerend beeld van wat het kan kosten als u de markt probeert te timen. Zelfs als u slechts een paar dagen niet op de markt bent, kan dit een verwoestende uitwerking hebben op het totale beleggingsrendement.

Rendementen van de MSCI Europe

EUR, waarde van een belegging van € 10.000 van 2004-2018 met geannuleerd rendement (%)



Bronnen: Bloomberg, MSCI, J.P. Morgan Asset Management. Beleggingsresultaten gebaseerd op koersrendementen. Uitsluitend voor illustratieve doeleinden. Rendement dagelijks berekend over de tijdsperiode, uitgaande van nulrendement op het vermelde aantal beste dagen. Rendementen uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor huidige en toekomstige resultaten. *Guide to the Markets - Europa*. Gegevens per 31 december 2018.

5 BELEGD BLIJVEN DOET ERTOE (DEEL 2)

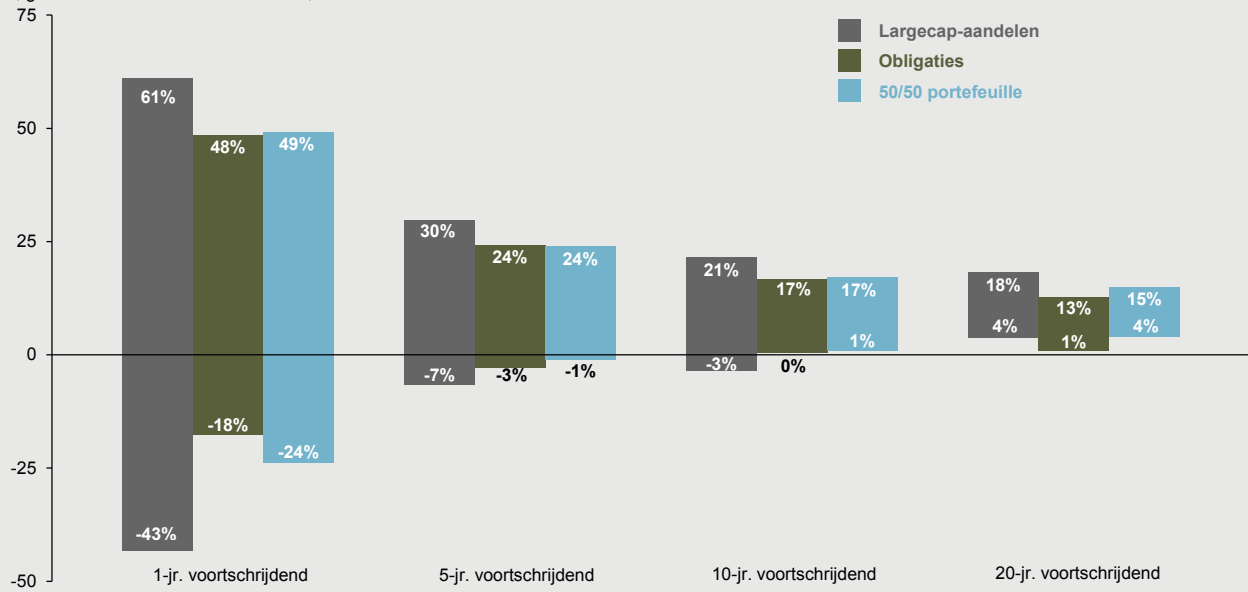
Geduld loont

Markten kunnen altijd een slechte dag, maand of jaar hebben. De geschiedenis laat echter zien dat beleggingsverliezen over langere periodes veel minder waarschijnlijk zijn. Beleggers zouden zich daarom op de lange termijn moeten richten.

Deze grafiek illustreert dit concept. Beleggers moeten in de toekomst niet direct dezelfde rendementen verwachten zoals we die in het verleden hebben gezien. Een gediversifieerde mix van aandelen en obligaties heeft echter nog nooit geleid tot een negatief rendement over een 10-jarige voortschrijdende periode, ondanks de grote schommelingen in de jaarlijkse rendementen sinds 1950.

Bandbreedte totale aandelen- en obligatierendementen

%, geannualiseerde totaalrendementen, 1950-heden



Bronnen: Strategas/Ibbotson, J.P. Morgan Asset Management. Largecap-aandelen vertegenwoordigt de S&P 500 Composite en Obligaties vertegenwoordigt de Strategas/Ibbotson US Government Bond Index en de US Long-term Corporate Bond Index. Getoonde rendementen luiden per jaar en zijn berekend op basis van maandelijkse rendementen van 1950 tot de laatst beschikbare cijfers, dividenden inbegrepen. Rendementen uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor huidige en toekomstige resultaten. *Guide to the Markets - Europa*. Gegevens per 31 december 2018.

6 DIVERSIFICATIE WERKT

Wed niet op één paard

Vanaf het begin van 2008 is het voor beleggers volatiel en tumultueus geweest, met natuurrampen, geopolitieke conflicten en een grote financiële crisis.

Ondanks deze problemen presteerden cash en grondstoffen van de hier getoonde beleggingscategorieën het slechtst. Een goed gespreide portefeuille met aandelen, obligaties en enkele andere beleggingscategorieën behaalde gedurende deze periode een rendement van meer dan 5% per jaar. De gespreide portefeuille gaf beleggers ook veel meer rust dan wanneer ze alleen in aandelen hadden belegd.

Rendementen per beleggingscategorie (EUR)

GTM - Europe

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Geann. return	Vol.
Govt bonds	15,9%	EME 73,5%	REITS 36,4%	EMD 12,1%	REITS 18,3%	DM Equities 21,9%	REITS 44,8%	REITS 13,9%	HY bonds 17,7%	EME 21,0%	Govt bonds 4,6%	HY bonds 9,3%	EME 29,6%
Cash	5,7%	HY bonds 54,4%	EME 27,5%	REITS 10,9%	HY bonds 17,8%	Portfolio 3,3%	EMD 20,2%	EMD 12,8%	Cm dty 15,1%	DM Equities 8,4%	IG bonds 1,3%	REITS 9,0%	REITS 20,3%
IG bonds	-3,9%	DM Equities 26,7%	Cm dty 24,9%	Govt bonds 9,9%	EME 16,8%	HY bonds 2,7%	DM Equities 20,1%	DM Equities 11,0%	EME 14,9%	Portfolio 1,7%	HY bonds 0,8%	EMD 8,3%	HY bonds 18,3%
EMD	-6,3%	Portfolio 25,4%	HY bonds 22,8%	IG bonds 7,8%	EMD 16,7%	Hedge Funds 2,1%	IG bonds 17,5%	HY bonds 8,4%	EMD 13,5%	Cash -0,3%	REITS 0,7%	DM Equities 6,7%	DM Equities 17,0%
Hedge Funds	-19,3%	EMD 24,2%	DM Equities 20,1%	HY bonds 6,6%	DM Equities 14,7%	Cash 0,2%	Portfolio 16,2%	Govt bonds 7,7%	REITS 12,6%	HY bonds -3,0%	EMD 0,2%	IG bonds 5,9%	Cm dty 15,7%
Portfolio	-20,9%	REITS 23,5%	EMD 19,8%	Cash 1,7%	Portfolio 10,7%	REITS -1,3%	HY bonds 13,9%	IG bonds 7,4%	DM Equities 11,4%	EMD -4,0%	Cash -0,3%	Portfolio 5,8%	Portfolio 11,7%
HY bonds	-23,1%	IG bonds 15,5%	Portfolio 18,9%	Portfolio 1,2%	IG bonds 9,5%	IG bonds -4,0%	Hedge Funds 13,2%	Hedge Funds 7,3%	Portfolio 10,3%	REITS -4,0%	Portfolio -1,6%	Govt bonds 4,7%	EMD 11,4%
Cm dty	-32,3%	Cm dty 15,2%	Govt bonds 13,3%	DM Equities -1,8%	Hedge Funds 1,9%	EME -6,5%	Govt bonds 13,0%	Portfolio 6,4%	IG bonds 7,4%	IG bonds -4,2%	Hedge Funds -2,0%	EME 2,7%	Hedge Funds 9,3%
REITS	-34,1%	Hedge Funds 9,9%	IG bonds 13,2%	Hedge Funds -5,8%	Cash 1,2%	Govt bonds -8,4%	EME 11,8%	Cash 0,1%	Hedge Funds 5,6%	Govt bonds -5,8%	DM Equities -3,6%	Hedge Funds 1,2%	Govt bonds 7,6%
DM Equities	-37,2%	Cash 12,5%	Hedge Funds 12,5%	Cm dty -10,4%	Govt bonds 0,3%	EMD -10,6%	Cash 0,3%	EME -4,9%	Govt bonds 4,7%	Hedge Funds -6,9%	Cm dty -6,8%	Cash 1,1%	IG bonds 7,5%
EME	-50,8%	Govt bonds -0,6%	Cash 1,1%	EME -15,4%	Cm dty -2,6%	Cm dty -13,4%	Cm dty -5,5%	Cm dty -16,1%	Cash -0,1%	Cm dty -10,7%	EME -9,9%	Cm dty -5,1%	Cash 1,7%

Beleggings-
principes

Bronnen: Barclays, Bloomberg, FTSE, MSCI, J.P. Morgan Economic Research, Thomson Reuters Datastream, J.P. Morgan Asset Management. Geannualiseerde rendementen omvatten de periode 2008 tot 2018. Vol. is de standaardafwijking van het geannualiseerd rendement. Staatsobligaties: Bloomberg Barclays Global Aggregate Government Treasuries; Hoogrentende obligaties: Bloomberg Barclays Global High Yield; EMD: J.P. Morgan EMBI+; IG-obligaties: Bloomberg Barclays Global Aggregate – Corporates; Grondstoffen: Bloomberg Commodity; REITS: FTSE NAREIT All REITS; Aandelen ontw. m: MSCI World; Aandelen opk. m: MSCI EM; Hedgefondsen: HFRI Global Hedge Fund Index; Cash: JP Morgan Cash Index EUR (3M). Hypothetische portefeuille (alleen ter illustratie en niet te beschouwen als aanbeveling): 30% aandelen ontwikkelde markten; 10% aandelen opkomende markten; 15% IG-obligaties; 12,5% staatsobligaties; 7,5% hoogrentende obligaties; 5% EMD; 5% grondstoffen; 5% cash; 5% REIT's en 5% hedgefondsen. Rendementen (m.u.v. hedgefondsen) niet afgedekt, totaalrendement, in EUR. Rendementen uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor huidige en toekomstige resultaten. *Guide to the Markets - Europa*. Gegevens per 31 december 2018.

J.P.Morgan
Asset Management

A series of horizontal dotted lines providing space for notes.



IN BELGIË: WWW.JPMAM.BE/PRINCIPESVOORSUCCESVOLBELEGGEN

IN NEDERLAND: WWW.JPMAM.NL/PRINCIPESVOORSUCCESVOLBELEGGEN

Het Market Insights-programma biedt uitgebreide gegevens en commentaren op de wereldwijde markten, zonder te verwijzen naar producten. Market Insights is ontworpen als instrument om klanten te helpen om de markten te begrijpen en hen te ondersteunen bij de besluitvorming over beleggingen, en is gericht op het onderzoeken van de implicaties van actuele economische gegevens en veranderende marktomstandigheden. Voor de toepassing van MiFID II worden de JPM Market Insights en Portfolio Insights-programma's aangemerkt als marketingcommunicatie en vallen deze niet onder de MiFID II/MiFIR-vereisten die specifiek betrekking hebben op beleggingsonderzoek. Verder zijn de J.P. Morgan Asset Management Market Insights en Portfolio Insight-programma's, als niet-onafhankelijk onderzoek, niet opgesteld in overeenstemming met wettelijke vereisten die bedoeld zijn om de onafhankelijkheid van beleggingsonderzoek te bevorderen, en ook zijn ze niet onderworpen aan enig verbod om te handelen voorafgaand aan de verspreiding van beleggingsonderzoek.

Dit document omvat algemene communicatie, uitsluitend bedoeld ter informatie. Het is in zijn aard bedoeld om kennis te verstrekken en is niet bedoeld als advies of aanbeveling voor specifieke beleggingsproducten, strategieën, planmogelijkheden of andere doelen in welke jurisdictie dan ook. Ook omvat het geen verplichting van J.P. Morgan Asset Management of zijn filialen om te participeren in de in dit document genoemde transacties. Alle gebruikte voorbeelden zijn algemeen van aard, hypothetisch en alleen bedoeld ter illustratie. Dit materiaal bevat niet voldoende informatie om een beleggingsbeslissing op te baseren en er mag door u niet op vertrouwd worden om het beleggen in effecten of beleggingsproducten op zijn merites te beoordelen. Daarnaast wordt aangeraden aan gebruikers van dit document om een onafhankelijke beoordeling te maken van de implicaties op juridisch gebied, reguleringsgebied, belastinggebied, boekhoudkundig gebied en kredietgebied, en om samen met hun professionele adviseurs te bepalen of beleggingen die hierin worden genoemd, geschikt worden geacht voor hun persoonlijke doelen. Beleggers moeten ervoor zorgen dat zij alle beschikbare informatie verkrijgen alvorens hun beslissing te nemen. Alle genoemde voorspellingen, cijfers of beleggingstechnieken en -strategieën zijn uitsluitend vermeld ter informatie, en zijn gebaseerd op bepaalde aannames en huidige marktomstandigheden. Ze kunnen zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Alle vermelde informatie wordt nauwkeurig geacht op het moment van opstellen, maar de nauwkeurigheid is niet gegarandeerd en er is geen aansprakelijkheid voor fouten of omissies. Opgemerkt zij dat de waarde van beleggingen en de opbrengsten die deze genereren, kunnen fluctueren al naar gelang de marktomstandigheden en fiscale regels. De mogelijkheid bestaat dat beleggers niet het volledige bedrag van hun oorspronkelijke belegging terugkrijgen. Rendementen en opbrengsten uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor huidige en toekomstige resultaten.

J.P. Morgan Asset Management is de handelsnaam van de vermogensbeheeractiviteiten van JPMorgan Chase & Co en zijn filialen wereldwijd. Als u telefonisch contact opneemt met J.P. Morgan Asset Management dient u er rekening mee te houden dat de telefoongesprekken kunnen worden opgenomen en gevolgd voor juridische, veiligheids- en trainingsdoeleinden. Informatie en gegevens die u ons mededeelt, worden verzameld, opgeslagen en verwerkt door J.P. Morgan Asset Management, in overeenstemming met het privacybeleid; www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy.

Dit document is uitgegeven door JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l., European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg, R.C.S. Luxemburg B27900, maatschappelijk kapitaal EUR 10.000.000.

0903c02a824b08d6

LV-JPM51744 | 01/19