

26 Maart 2024

Negen lessen uit 20 jaar ING-beleggersbarometer

Sinds 2004 peilt ING België maandelijks naar de mening van de Belgische belegger. De ING-beleggersbarometer is de enige systematische opvolging van het beleggerssentiment in ons land. Van 2004 t.e.m. mei 2011 werd de enquête telefonisch afgenomen; sinds juni 2011 verloopt ze online, via Kantar. Elke maand ondervraagt Kantar ca. 400 Belgische particuliere beleggers¹ (ca. 100 per week). De barometer is een gewogen index van 11 vragen, waarbij de kijker op zowel de economie, de financiële markten als de eigen financiën aan bod komt. De index kan schommelen tussen 0 punten en 200 punten, met een neutrale waarde van 100 punten. In de praktijk fluctueert hij eerder tussen 55 en 140.

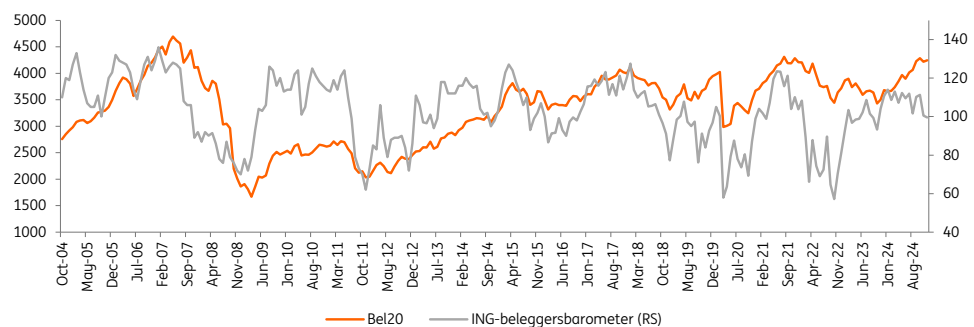
In februari 2015 stabiliseerde de ING-beleggersbarometer op 103 punten, net boven het neutrale niveau. Dit betekent dat beleggers nog altijd met een zeker vertrouwen naar de financieel-economische omgeving kijken. Wel opvallend is dat liefst 41% van de beleggers denkt dat de Belgische conjunctuur in de komende drie maanden zal afzakken, terwijl amper 24% een verbetering in het vooruitzicht stelt.

Hieronder zetten we enkele markante inzichten uit 20 jaar ING-beleggersbarometer op een rijtje.

1. Beursevolutie en barometer gaan hand in hand

Het is geen verrassing dat de ING-beleggersbarometer dieptepunten bereikte tijdens de financiële crisis van 2008, de eurocrisis van 2011, de pandemie van 2020 en na de invasie van Oekraïne en de scherpe renteverhogingen in 2022. Opmerkelijk is dat deze dieptepunten vaak net voor of net na het moment plaatsvonden waarop de beurskoersen hun laagste punt bereikten. Over het algemeen volgt de barometer dan ook een vergelijkbaar patroon als de algemene beursontwikkelingen.

Beleggersbarometer en beursevolutie



Wel verrassend: in 2024 stagneerde de barometer, terwijl de Belgische beurs, net als de MSCI World Index, goed presteerde. De verklaring is waarschijnlijk te vinden in een anomalie

¹ Dat zijn mensen die ouder zijn dan 18 en aangeven dat ze minstens één product hebben uit een of meerdere van de volgende beleggingscategorieën: 'Obligaties', 'Aandelen op de Belgische beurs', 'Aandelen op buitenlandse beurzen', 'Beleggingsfondsen of ETFs', 'Tak23 Beleggingsverzekeringen', 'Opties/futures/warranten'.

binnen de deelindicatoren. Normaal gesproken lopen de beleggersvooruitzichten voor de beurs en de Belgische economie vrij gelijk op. Wanneer beleggers een positieve economische ontwikkeling voorspellen, zijn ze meestal ook optimistisch over het toekomstige beursverloop. Omdat beide factoren deel uitmaken van de barometer, hebben ze door hun correlatie samen een grote invloed op de evolutie van de index. In de periode 2023-2024 waren er echter veel maanden, vooral in de tweede helft van 2024, waarin de beursvooruitzichten positief waren, in lijn met de beursontwikkelingen op dat moment, maar waarin de economische verwachtingen negatief bleken.

Dit kan te wijten zijn aan de iets meer onzekere economische situatie, met enkele opvallende bedrijfssluitingen in 2024, en aan de moeilijke regeringsformatie die het vertrouwen mogelijk heeft aangetast. De verwachtingen voor de Belgische economie begonnen na de zomer van 2024, en vooral in november en december, immers sterk te dalen. Dat kan de ontkoppeling tussen de beleggersbarometer en de beursontwikkelingen verklaren. Ook het Belgische consumentenvertrouwen volgens de indicator van de NBB verloor in de tweede helft van 2024 aanzienlijk terrein, wat de stelling ondersteunt dat de economische component de Beleggersbarometer beïnvloedde en ervoor zorgde dat deze tijdelijk niet met de beursevolutie spoorde.

2. Belgische beursbelegger is trendvolger met portefeuille die internationaler wordt

Een van de belangrijke vragen in de ING-beleggersbarometer is in hoeverre Belgische beleggers het een goed moment vinden om in risicovolle sectoren te investeren. Op dat vlak zijn de Belgische beleggers vooral trendvolgers: wanneer de beurs stijgt, zijn ze bereid meer risico te nemen, terwijl hun risicozin een dieptepunt bereikt na een flinke beurscorrectie.

De geografische scope van de Belgische belegger is door de jaren heen wat verbreed. Het percentage beleggers dat aangeeft buitenlandse aandelen in hun portefeuille te hebben, is in het afgelopen decennium licht gestegen, terwijl het percentage beleggers met Belgische aandelen wat is afgenomen. De enquête maakt geen onderscheid tussen beleggingsfondsen die in Belgische of buitenlandse aandelen beleggen, maar men kan aannemen dat het bezit van buitenlandse aandelen via beleggingsfondsen door de jaren heen ook is toegenomen.

Uit een recente analyse van de Tijd blijkt immers dat er in België nog slechts zeven actieve fondsen zijn die zich uitsluitend op Belgische aandelen richten, met een gezamenlijk belegd vermogen van 650 miljoen euro. In 2006 waren er nog 29 "pure" België-fondsen met een gezamenlijk vermogen van 2,5 miljard euro. Onderzoek van de ECB² toont ook aan dat de zogenaamde "home bias", het fenomeen waarbij beleggingsfondsen disproportioneel veel beleggen in de eigen aandelenmarkt, in België eerder beperkt is. De gemiddelde aandelenfondsbelegger heeft dus vrijwel altijd een grotere blootstelling aan internationale dan aan Belgische aandelen.

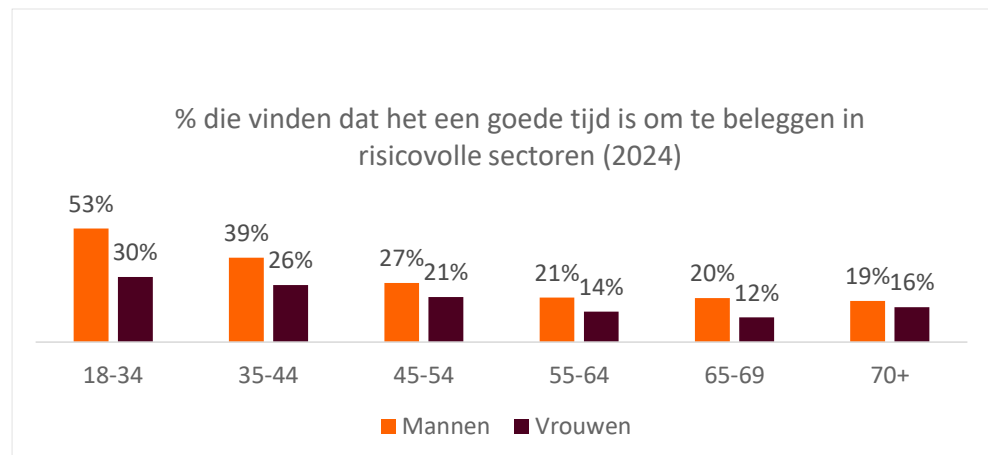
Dit verklaart waarom de stemming en risicobereidheid van de Belgische belegger niet meer zo sterk afhankelijk zijn van de evolutie van de Bel20. Dit valt vooral op wanneer de Bel20 een afwijkende evolutie kent ten opzichte van andere beurzen. Zo presteerde de Bel20 in 2023 duidelijk minder goed dan andere beurzen, maar dit leek de risicobereidheid van de Belgische belegger niet te beïnvloeden: die steeg mee met de wereldwijde beursontwikkelingen en het sterke herstel van de technologie, dat op dat ogenblik het financiële nieuws beheerste.

² Lambert, C., Molestina Vivar, L. and M. Wedow, "Is home bias biased? New evidence from the investment fund sector", ECB Working Paper Series No 2924 (2024)

3. De “testosteronfactor”

Heel wat onderzoek heeft het verschillend gedrag tussen mannelijke en vrouwelijke beleggers onderzocht³. De conclusies waren duidelijk: mannen vertonen doorgaans risicovoller gedrag dan vrouwen en lijken zich minder zorgen te maken over mogelijke verliezen op hun beleggingen. Bovendien hebben mannen meer vertrouwen in hun eigen kennis van beleggen, zoals verschillende keren werd aangetoond in de ING-beleggersbarometer. In april 2023 gaf 36% van de mannelijke respondenten aan dat hij meer weet over beleggen dan de gemiddelde belegger, terwijl dit percentage bij vrouwen 25% bedroeg. Overmatig vertrouwen in eigen kunnen leidt vaak tot meer transacties: zo rapporteerde in 2024 37% van de mannen dat ze in de afgelopen maand minstens twee beleggingstransacties hadden gedaan, tegenover 30% van de vrouwen.

Attitude tegenover beleggen in risicovolle sectoren per geslacht binnen leeftijd (2024)



De grotere onzekerheid bij vrouwen op het gebied van beleggen blijkt ook uit het feit dat zij volgens de enquête graag advies inwinnen bij hun bankier of beleggingsadviseur, wat bij mannen minder vaak voorkomt. In november 2022 zei één op de twee vrouwelijke beleggers dat zij eerst advies zullen vragen aan een bankier of beleggingsadviseur voordat zij een beleggingsbeslissing nemen, terwijl dit bij mannen slechts één op de drie was. Ook qua beleggingsproducten is er een duidelijk verschil in risicoprofiel: mannen vinden het altijd een beter moment om in risicovolle sectoren te beleggen dan vrouwen, al zijn die verschillen het grootst bij de jongere beleggers. In 2024 vond liefst 53% van de ondervraagde mannen jonger dan 35 het een goed moment om risicovol te investeren. Bij de jonge vrouwen was dat gemiddeld 30%, een verschil van meer dan 20 procentpunten! We zien wel dat de verschillen tussen mannen en vrouwen qua risicobereidheid met de leeftijd milderden, een indicatie dat de “testosteronfactor” blijkbaar toch een belangrijke rol speelt.

Mannen volgen financiële en beursinformatie iets meer op dan vrouwen, wat mogelijk bijdraagt aan hun grotere zelfvertrouwen. Typisch is ook dat 20% van de mannelijke beleggers beweert de waarde van zijn beleggingen dagelijks op te volgen, terwijl dit bij vrouwen slechts 9% is (september 2024). De grotere risico-aversie bij vrouwelijke beleggers blijkt ook uit het feit dat zij aangeven meer wakker te liggen van hun beleggingen dan mannen. Bijna de helft (45%) van de vrouwelijke beleggers gaf in april 2023 aan dat beleggen hen stress geeft, tegenover maar drie op de tien (31%) bij de mannelijke respondenten. In

³ Zie bv. Barber, B. and T. Odean, “Boys Will Be Boys: Gender, Overconfidence, and Common Stock Investment”, The Quarterly Journal of Economics (2001).

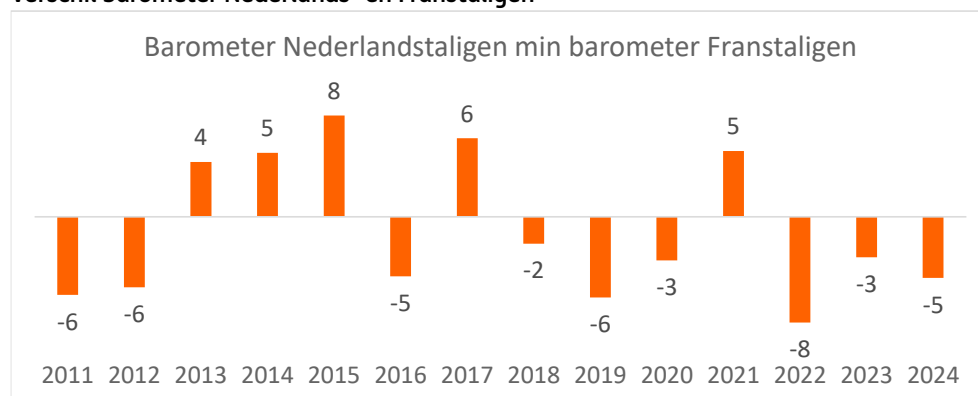
dezelfde maand kwam naar voren dat minder vrouwen (33%) dan mannen (49%) verklaren dat beleggen hen boeit en dat ze er graag mee bezig zijn. Bij de keuze van beleggingsinstrumenten blijkt ook dat een groter percentage mannen rechtstreeks aandelen aanhoudt dan vrouwen.

Het grotere vertrouwen bij mannen uit zich ook in de barometerstand. Sinds het begin van de enquête ligt de barometer steeds hoger bij mannen dan bij vrouwen, hoewel het verschil de laatste jaren iets kleiner is geworden. Ook het vertrouwen in de beursontwikkeling en het percentage beleggers dat minstens 5% jaaropbrengst verwacht in de komende tien jaar, lag steevast hoger bij mannen dan bij vrouwen. Maar ook hier is de kloof de laatste jaren wat kleiner geworden, vooral vergeleken met de periode voor 2018.

4. Franstalige beleggers zijn minder conjunctuurgevoelig.

De ING-beleggersbarometer legt een aantal verschillen tussen Nederlandstalige en Franstalige beleggers bloot. Doorheen de jaren blijken Franstalige beleggers het doorgaans een beter moment te vinden om te beleggen dan de Nederlandstaligen. Dit geldt voor alle beleggingscategorieën. Voor de meest risicovolle beleggingen zijn Franstaligen ook merkkelijk positiever ingesteld en het percentage beleggers dat een jaarlijkse aandelenreturn van minstens 10% voorspelt voor de komende tien jaar, ligt merkkelijk hoger bij de Franstaligen dan bij de Nederlandstaligen.

Verskil barometer Nederlands- en Franstaligen



Maar als gevraagd wordt of ze in de volgende drie maanden geld over zullen hebben om te sparen of te beleggen, dan ligt het percentage positieve antwoorden bij de Nederlandstaligen een stuk hoger. Dit vertaalt zich ook in gemiddeld grotere beleggingsportefeuilles in het Noorden dan in het Zuiden van het land. Een interessante illustratie van deze stelling (opgetekend in november 2022) is dat 59% van de Franstaligen zich, naar eigen zeggen, met een beleggingsportefeuille van 250.000 euro rijk zou voelen, terwijl bij de Nederlandstaligen maar 46% hiermee akkoord gaat.

Franstaligen zijn dus schijnbaar positiever over beleggen, maar beleggen de facto minder dan de Nederlandstaligen. Een stukje van deze paradox zou verklaard kunnen worden doordat de gemiddelde leeftijd van de bevolking in Franstalig België iets lager ligt dan in Vlaanderen. Jongere beleggers hebben immers meestal minder geld te beleggen, maar durven wel iets meer risico te nemen. Dit zou ook verklaren waarom Franstaligen gemiddeld meer beleggingstransacties doen dan Nederlandstaligen, wat ook kenmerkend is voor jongere beleggers. Maar als gekeken wordt naar de samenstelling van de portefeuille zijn er

meer Vlamingen die zeggen aandelen in portefeuille te hebben en ligt het percentage beleggers die beleggingsfondsen en ETF's bezitten merklijk hoger bij de Nederlandstaligen dan bij de Franstaligen. Bij de Franstaligen is er dan weer een groter percentage dat obligaties in portefeuille heeft. Ook blijkt dat Franstaligen vastgoed doorgaans een betere belegging vinden dan Nederlandstaligen.

Alles bij mekaar genomen kan men stellen dat de Franstaligen in hun antwoorden meer risicobereidheid tonen, maar dat in de samenstelling van de beleggingsportefeuille de aandelencomponent bij de Vlamingen doorgaans hoger ligt. Dit zou ook stroken met de stelling dat grotere beleggingsportefeuilles meestal een hogere aandelencomponent hebben. De gemiddeld hogere aandelencomponent in de portefeuilles van Nederlandstaligen maakt hen wel gevoeliger voor grote beursschommelingen. Ook qua economische verwachtingen zijn Nederlandstaligen vermoedelijk iets meer afhankelijk van de conjunctuur. De werkgelegenheid in de privésector, en dan vooral in de zeer conjunctuurgevoelige industrie, ligt in Vlaanderen relatief een stuk hoger dan in Brussel of Wallonië. Dit zou kunnen verklaren waarom de Beleggersbarometer bij de Nederlandstaligen iets lager uitkomt dan bij de Franstaligen in periodes van recessie in de industrie en/of grote neerwaartse beursbewegingen. Of met andere woorden: het beleggerssentiment bij de Nederlandstaligen is een stuk conjunctuurgevoeliger dan bij de Franstaligen. Het feit dat de industrie in ons land het sinds 2022 (ook geen goed beursjaar) moeilijk heeft, is vermoedelijk de reden waarom de Beleggersbarometer de jongste jaren hoger lag bij de Franstaligen dan in het Noorden van het land.

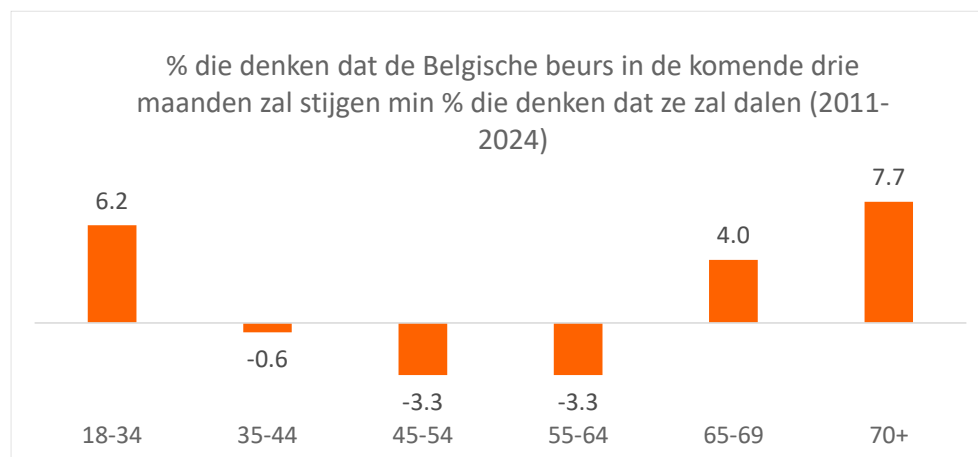
5. Het jonge geweld

Als de ING-beleggersbarometer per leeftijd wordt bekeken, valt het op dat de jongere beleggers (<35 jaar) over de jaren heen de hoogste waarden vertonen. De waarden dalen in tandem met de leeftijd. Vanaf 65 jaar begint de gemiddelde waarde van de Beleggersbarometer echter opnieuw te stijgen, waardoor de Beleggersbarometer een U-vormig verloop kent wanneer we differentiëren volgens de leeftijdsgroep. Interessant is dat dergelijk patroon ook in vele andere studies wordt teruggevonden die peilen naar geluksgevoel of gerapporteerd welzijn per leeftijdsgroep⁴. De U-vorm in de Beleggingsbarometer naargelang de leeftijdsgroepen was enkel minder frappant in periodes van hoge inflatie. Gepensioneerden zijn doorgaans gevoeliger aan inflatie, wat het peil van de barometer voor deze leeftijdscategorie negatief kan beïnvloeden.

Voor de beursverwachtingen tekent zich een vergelijkbaar U-vormig patroon af, waarbij het opvalt dat 70-plussers (waar mannelijke beleggers oververtegenwoordigd zijn) gemiddeld gezien zelfs nog positiever zijn voor de beurs dan de min-35-jarigen. Dat neemt niet weg dat ouderen zich wat conservatiever opstellen als het gaat om de verwachte jaarlijkse aandelenreturn in de komende tien jaar. Waar die verwachting bij de jongere beleggers gemiddeld 9% bedraagt, zakt ze bij de 70-plussers tot 4%, met 63% van de 70-plussers die de lange-termijn aandelenreturn tussen de 1% en de 5% zien uitkomen.

⁴ Zie bv. Blanchflower, D., 'Is happiness U-shaped everywhere? Age and subjective well-being in 145 countries', *Journal of Population Economics* (2020).

Verwachtingen Belgische beurs in de komende drie maanden per leeftijd



Jongere beleggers voeren gemiddeld meer beleggingstransacties uit dan oudere beleggers. Van de ondervraagden die jonger zijn dan 35 meldde in 2024 maar 15% dat ze in de maand voorafgaand aan de enquête geen enkele transactie hadden gedaan. Het percentage passieve beleggers (beleggers die geen transactie gedaan hadden in de voorbije maand) loopt op met de leeftijd: bij de 70-plussers was dat liefst 62%. Het meer frequent handelen bij jongeren is een fenomeen dat men overigens ook in andere landen vaststelt.⁵

6. Beleggingshorizon hangt af van leeftijd en rente-evolutie

Tussen 2011 en 2022 is het percentage beleggers die een beleggingshorizon van meer dan 5 jaar aangeven bijna aanhoudend gestegen, tot een op de twee. Dit is vermoedelijk gerelateerd met de algemene daling van de rente. Waar een conservatieve belegger in 2011 met korte-termijnobligaties nog een redelijk rendement kon behalen, verschrompelde de rentevergoeding doorheen de jaren, met zelfs negatieve rentes op de kortere looptijden vanaf 2015 tot eind april 2022. In die omstandigheden was zelfs de conservatieve belegger verplicht om activa met een langere beleggingshorizon te kopen om nog een positief rendement te halen. Dit valt sterk op bij de 55-plussers, waar de gerapporteerde beleggingshorizon tot 2022 systematisch werd verlengd.

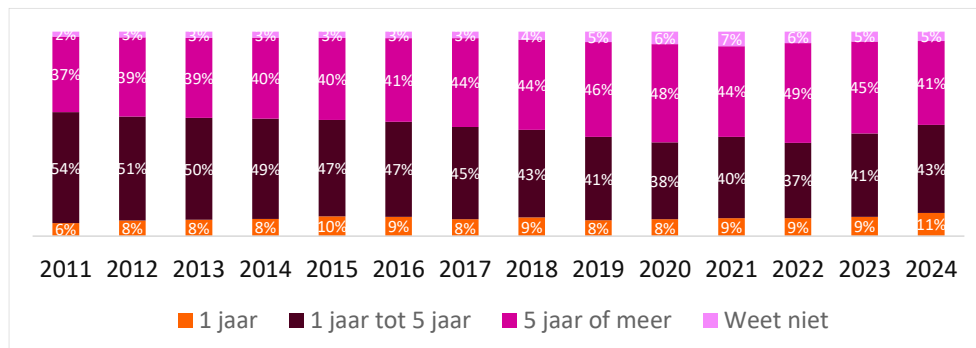
Het hoeft dan ook geen verwondering te wekken dat sinds de grote neerwaartse rentebeweging startte in 2008 een steeds kleiner wordend percentage beleggers het een goed moment vond om obligaties aan te kopen. De rentestijging sinds 2022 deed het aantal obligatieliefhebbers opnieuw toenemen met een duidelijke piek in 2023 rond de lancering van de Staatsbon. Het leidde ook tot een verkorting van de beleggingshorizon die beleggers aangaven, omdat korte-termijninstrumenten weer geld opleverden.

Dit lijkt de stelling te ondersteunen dat tijdens de periode van lage of negatieve rentevoeten heel wat eerder risico-averse beleggers willens nillens hun beleggingshorizon moesten verlengen. Interessant hierbij is dat de beleggers die intekenden op de Staatsbon een duidelijk risico-averser risicoprofiel hadden dan de beleggers die de Staatsbon links lieten liggen.

⁵ Zie bv. FINRA Foundation National Financial Capability Study, Investors in the United States: The Changing Landscape (2022).

Als we de gemiddelde beleggingshorizon over de periode 2011-2024 vergelijken tussen de verschillende leeftijdsgroepen, dan valt ook hier een U-vormig verloop te bespeuren (in dit geval een omgekeerde U). Het grootste percentage beleggers met een beleggingshorizon van meer dan 5 jaar, situeert zich bij de 45 tot 64-jarigen. Deze leeftijdscategorie wordt meestal gezien als die met het hoogste inkomen. En zeker vanaf 50 jaar beginnen een aantal kosten zoals de opvoeding van kinderen of de afbetaling van een hypotheek geleidelijk weg te vallen, waardoor er meer financiële ruimte vrijkomt om te beleggen in activa met een langere horizon.

Beleggingshorizon (declaratief)



Opvallend is dat bij de jongere beleggers (<35 jaar), waar de theoretische beleggingshorizon het langst is, de gerapporteerde beleggingshorizon het kortst is van alle leeftijdsgroepen. Dit zou enerzijds te verklaren kunnen zijn doordat velen in die leeftijdscategorie de ambitie hebben om een eigen woning aan te schaffen en daardoor voor hun financiële beleggingen eerder op korte termijn te beleggen. Een andere mogelijke verklaring zou echter kunnen zijn dat jongere beleggers meer door het “snel rijk” verhaal worden aangetrokken dan oudere, meer ervaren, beleggers. Hun rendementsverwachtingen voor beursbeleggingen liggen, zoals eerder vermeld, merkelijk hoger dan bij andere beleggers. In dat opzicht hoeft het ook geen verwondering te wekken dat jongeren meer potentieel zien in minder traditionele beleggingen zoals cryptomunten. In april 2024 rapporteerde 32% van de min-35-jarigen in de ING-beleggersbarometer dat ze op dat ogenblik crypto-munten hadden, en 45% dat ze overwogen om crypto-munten te kopen in de komende zes maanden. Misschien net hierdoor zijn jongeren relatief vaker het slachtoffer van beleggingsfraude, zoals bleek uit een specifiek onderzoek hiernaar in december 2023 in het kader van de Beleggersbarometer.

7. Vastgoed als vaste waarde

Dat de Belg geboren is met een baksteen in zijn maag, komt ook in de ING-beleggersbarometer tot uiting. In de loop der jaren werd vijf keer gepeild naar wat voor de Belg de belegging met de hoogste return in het komende jaar zou zijn. Hierbij waren de antwoordopties: cash, aandelen of aandelenfondsen, obligaties of obligatiefondsen, goud, vastgoed, weet niet, en in de laatste drie enquêtes ook cryptomunten. Telkens werd vastgoed als beste belegging voor het komende jaar aangeduid.

Opvallend is dat vastgoed bij Franstalige beleggers altijd populairder blijkt dan bij Nederlandstaligen. In de laatste enquête schoof 23% van de Franstaligen vastgoed als beste belegging naar voren, terwijl het bij de Nederlandstaligen maar om 18% ging. Daarnaast blijkt ook dat vrouwelijke beleggers vastgoed systematisch een beter belegging vinden dan hun mannelijke tegenhangers: in de laatste enquête was voor 26% van de vrouwen vastgoed de beste belegging. Bij de mannen was dat voor amper 16% het geval.

Verwachtingen opbrengst type beleggingen in komend jaar

Welke belegging zal volgens u het meest opbrengen in (YYYY)?	02/2020 over 2020 (n=397)	12/2020 over 2021 (n=413)	12/2021 over 2022 (n=424)	12/2022 over 2023 (n=414)	11/2023 over 2024 (n=400)
% die 'vastgoed' aanduiden als belegging die het meest zal opbrengen	26%	28%	29%	29%	21%
Positie 'vastgoed' in de ranglijst van beleggingen	1	1	1	1	1
Mannen vs. vrouwen	25% vs. 28%	25% vs. 32%	25% vs. 33%	25% vs. 33%	16% vs. 26%
Nederlands- vs. Franstaligen	20% vs. 39%	27% vs. 31%	26% vs. 33%	28% vs. 31%	18% vs. 23%

In oktober 2024 ging 82% van de beleggers akkoord met de stelling dat het hebben van een eigen woning zeer belangrijk is. Zes op de tien (61%) gaven aan dat ze het bezit van een tweede woning die verhuurd wordt een uitstekende belegging vinden. Evenveel (62%) verwachtten toen een stijging van de prijzen van huizen en appartementen in de komende twaalf maanden. En misschien nog het meest opvallende resultaat: volgens de helft van de ondervraagden (53%) dalen de huizenprijzen nooit, terwijl amper 20% het daar niet mee eens is!

8. Zelfstandigen hebben positievere kijk dan andere beroepsgroepen

Als we voor de laatste drie jaren een vergelijking maken m.b.t. het beleggerssentiment naargelang de beroepsgroep, dan steken de zelfstandigen er bovenuit. Zowel wat betreft de kijk op de conjunctuurevolutie, de beursverwachtingen als de risicozin scoren zelfstandigen hoger dan alle andere categorieën (en dat is ook het geval wanneer we focussen op de jongste groep binnen elk van de beroepscategorieën). Dit kan te maken hebben met het feit dat zelfstandigen vanwege hun statuut het aan zichzelf verplicht zijn om een zeker optimisme aan de dag te leggen. Maar misschien is het ook gecorreleerd met het mogelijk gemiddeld iets hoger inkomen en de noodzaak om het lagere wettelijke pensioen aan te vullen met eigen beleggingen.

9. Hoe positiever het wereldbeeld, hoe meer risico een belegger durft nemen

Tenslotte peilde de ING-beleggersbarometer in de maanden november en december 2024 naar het wereldbeeld van de Belgische belegger. Zo vindt 31% van de beleggers dat het leven alsmaar beter wordt door nieuwe ontwikkelingen. Eenzelfde percentage is het niet eens met deze stelling, terwijl de rest een neutrale inschatting maakt of geen mening heeft. Toen dezelfde enquête in 2005 werd afgenomen, weliswaar telefonisch, was nog 45% het eens met de stelling dat nieuwe ontwikkelingen het leven verbeteren. Dus in die zin is het wereldbeeld toch ietwat versomberd.

Jongere beleggers (<35 jaar) zijn duidelijk hoopvoller voor de toekomst, want 48% onder hen is het eens met de hogervermelde stelling, terwijl het bij de 65-plussers maar om 17% gaat.

De “vroeger was alles beter” gedachte⁶ speelt vermoedelijk een grotere rol bij oudere beleggers dan bij de jongeren. Opmerkelijk is dat beleggers met een minder positief toekomstbeeld ook een minder positieve inschatting hebben van de toekomstige beursevolutie en minder geneigd zijn om te beleggen in meer risicovolle sectoren. Het omgekeerde geldt voor beleggers met een optimistische toekomstvisie. Hoewel de oververtegenwoordiging van jongeren (die meestal ook iets risicovoller investeren) bij de vooruitgangsoptimisten heeft bijgedragen tot deze correlatie, is de factor vertrouwen in de toekomst ook in internationale studies een karakteristiek van overtuigde beleggers⁷.

Kijk op het leven en de beurs (Nov-Dec 2024)

	“Het leven wordt alsmat aangenamer dankzij nieuwe ontwikkelingen.”	
	Akkoord	Niet akkoord
Denken dat de Belgische beurs in de komende drie maanden zal stijgen	44%	14%
Denken dat de Belgische beurs in de komende drie maanden zal dalen	20%	45%

Uit dezelfde bevraging bleek dat 72% van de beleggers denken dat de wereld onveilig is geworden. Amper 9% is het daar niet mee eens. Niet verwonderlijk blijkt dat 32% van de mensen die deze stelling niet onderschrijven het een goed moment vindt om te beleggen in risicovolle sectoren. Bij de beleggers die de wereld wel als onveilig omschrijven, vindt maar een kwart het aangewezen om nu in risicovolle sectoren te investeren. Nog een bevestiging dat een gebrek aan vertrouwen en een onzekerheidsgevoel factoren zijn die eerder negatief inwerken op de beleggingsintenties.

⁶ Council on Business & Society Insights, Why We Think Life Was Better in the ‘Good Old Days’, April 6 (2023)

⁷ Kaustia, M., Conlin, A., and Niilo Luotonen, What drives stock market participation? The role of institutional, traditional, and behavioral factors, Journal of Banking & Finance (2023).

Disclaimer

Deze publicatie, opgesteld door de afdeling Economische en Financiële Analyse van ING België N.V. ("ING") is uitsluitend bedoeld ter informatie en houdt geen rekening met de beleggingsdoelstellingen, financiële situatie of middelen van een bepaalde gebruiker. De informatie in deze publicatie is geen aanbeveling om te beleggen en is geen juridisch, fiscaal of beleggingsadvies noch een aanbod of uitnodiging om financiële instrumenten te kopen of te verkopen. Alle redelijke maatregelen werden genomen om ervoor te zorgen dat deze publicatie niet onwaar of misleidend is, maar ING kan niet garanderen dat de informatie volledig is of de informatie meegedeeld door derden correct is. ING is niet aansprakelijk voor directe, indirecte of gevolgschade die voortvloeit uit het gebruik van deze publicatie, behoudens grove fout van ING. Tenzij anders vermeld, zijn eventuele opinies, voorspellingen of schattingen uitsluitend toe te rekenen aan de auteur(s), zoals deze gelden op de publicatiedatum. Bovendien kunnen deze zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd.

Mogelijk is de verspreiding van deze publicatie onderworpen aan wettelijke of reglementaire beperkingen in verschillende rechtsgebieden en wie die deze publicatie in handen krijgt, dient zich te informeren over, en zich te houden aan, deze beperkingen.

Op dit rapport zijn auteurs- en databankrechten van toepassing en dit rapport mag niet gereproduceerd, verspreid of gepubliceerd worden voor welke doeleinden dan ook zonder de voorafgaandelijke, uitdrukkelijke en schriftelijke toestemming van ING. Alle rechten voorbehouden. Aan de publicerende juridische entiteit, ING België N.V is vergunning verleend door de Nationale Bank van België en zij staat onder toezicht van de Europese Centrale Bank (ECB), de Nationale Bank van België (NBB) en de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA). ING België N.V. is opgericht in België (ondernemingsnummer 0403.200.393 te Brussel).

In het Verenigd Koninkrijk is deze informatie goedgekeurd en/of medegedeeld door ING Bank N.V., London Branch. ING Bank N.V., London Branch heeft een vergunning van de Prudential Regulation Authority en is onderworpen aan de regelgeving van de Financial Conduct Authority en aan beperkte regelgeving van de Prudential Regulation Authority. ING Bank N.V., London Branch is geregistreerd in Engeland (registratienummer BR000341) op 8-10 Moorgate, Londen EC2 6DA.

Voor Amerikaanse beleggers: Wie dit rapport wenst te bespreken of transacties wenst uit te voeren met de effecten die hierin besproken werden, dient contact op te nemen met ING Financial Markets LLC, dat lid is van de NYSE, FINRA en SIPC en onderdeel is van ING, en dat de verantwoordelijkheid draagt voor de verspreiding van dit rapport in de Verenigde Staten conform de toepasselijke voorschriften.

Verantwoordelijke uitgever: Peter Vanden Houte, Marnixlaan 24, 1000 Brussel, België.