

15 december 2021

ING Focus Economie – Vermogen

Financieel welzijn op het moment van pensionering: nog een genderkloof

Het lijkt geen twijfel dat iedereen een rustig en comfortabel pensioen wil. Het is echter duidelijk dat dit niet voor iedereen de realiteit is. Volgens gegevens van Eurostat lopen gepensioneerden in België een armoederisico van 16,2%. Bovendien is dit risico wat hoger voor vrouwen dan voor mannen (gemiddeld 16,5% tegen 15,9%). Daar zijn verschillende redenen voor:

- Aangezien oudere vrouwen vaak een korte loopbaan en een lager loon hebben gehad dan mannen, is het wettelijk pensioen voor vrouwen gemiddeld lager. Eurostat raamt de pensioenkloof tussen mannen en vrouwen in België op 33,8% in 2020.
- Zelfs als geen rekening wordt gehouden met verschillen in wettelijke pensioenen, hebben vrouwen meestal een lagere financiële welvaart bij pensionering omdat (i) zij minder sparen en beleggen en (ii) zij geneigd zijn minder rendabel te beleggen.
- Uit onze enquête blijkt dat slechts 13% van de vrouwen aangeeft dat hun huishouden meer dan 50 000 euro aan spaargeld heeft, tegenover 24% van de mannen, wat belangrijke gevolgen heeft in termen van financieel comfort. Zo zegt 37% van de vrouwen zich ongemakkelijk te voelen bij het spaarniveau van hun huishouden, tegenover 29% van de mannen.
- Vrouwen zijn ook minder geneigd te beleggen: 40% van de vrouwen zegt in ten minste één financieel instrument te beleggen, tegenover 50% van de mannen.
- Vrouwelijke beleggers hebben ook de neiging een kleiner bedrag te beleggen dan mannen: 50% van de vrouwelijke beleggers heeft een portefeuille van minder dan 25.000 euro, tegenover 38% van de mannen, en slechts 4% van hen heeft meer dan 100.000 euro belegd, tegenover 16% van de mannen.
- Een van de redenen voor deze verschillen is dat vrouwen meer risicomijdend zijn dan mannen. Op de vraag of het een goed moment is om in risicovolle sectoren te beleggen, zeggen doorgaans minder vrouwen "ja". In november 2021 bijvoorbeeld vond 33% van de mannelijke beleggers dat het een goed of zeer goed moment was om in risicovolle sectoren te beleggen, tegenover 28% van de vrouwen.
- Op de vraag wat de beste langetermijnbelegging is, schuiven veel minder vrouwen aandelen (4% tegen 9% van de mannen) en gemengde fondsen (6% tegen 9%) naar voor als hun topkeuze. Anderzijds raden meer van hen onroerend goed aan (45% tegen 33%).
- Bovendien hebben vrouwen een lagere perceptie van financiële geletterdheid. Wanneer hen wordt gevraagd zelf hun financiële kennis te beoordelen, geeft 32% van de vrouwen, tegenover 18% van de mannen, zichzelf een onvoldoende (tussen 0 en 4/10).
- Als gevolg daarvan zijn vrouwen over het algemeen minder actief in het beheren van hun financiën. Zo heeft minder dan een kwart van de vrouwen met spaargeld in de afgelopen 12 maanden overwogen te beleggen, tegenover een derde van de mannen in dezelfde situatie.

Charlotte de Montpellier

Econome

Brussel +32 2 547 33 86

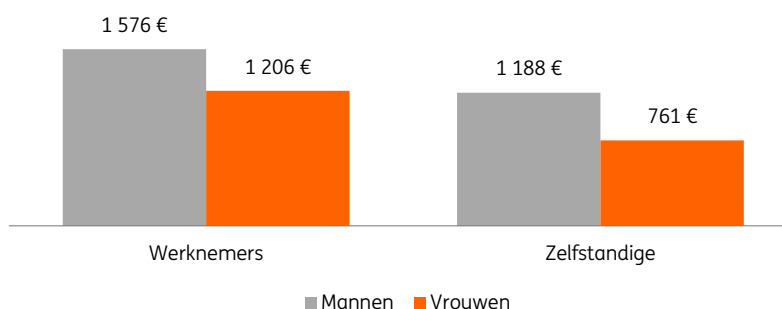
charlotte.de.montpellier@ing.com

Een grote kloof op het gebied van wettelijk pensioen

Het is geen geheim dat het huidige pensioenstelsel in België veel zwakke punten heeft. Enerzijds wordt, hoewel dit niet het onderwerp van deze studie is, de financiering ervan ondermijnd naarmate het aandeel van de gepensioneerde bevolking (d.w.z. degenen die ervan profiteren) belangrijker wordt dan het aandeel van de beroepsbevolking (d.w.z. degenen die eraan bijdragen). De toekomstige financiering ervan is dus niet helemaal verzekerd, en daarom dringt een hervorming zich op. Anderzijds variëren de bedragen sterk naargelang de situatie van elke gepensioneerde, met name naargelang zijn of haar rechtspositie tijdens de loopbaan (werknemer, zelfstandige of ambtenaar), zijn of haar burgerlijke staat (gehuwd, ongehuwd), de duur van de loopbaan en het niveau van de ontvangen lonen. Terwijl sommigen een comfortabel pensioen genieten, is het niveau van het pensioen voor vele anderen laag. Gemiddeld zijn de wettelijke pensioenbedragen ontoereikend om dezelfde levensstandaard te handhaven als tijdens de loopbaan. Volgens cijfers van de OESO ontvangt een Belgische gepensioneerde die aan het eind van zijn of haar loopbaan het gemiddelde salaris ontving, bij pensionering gemiddeld 61,9% van zijn of haar laatste nettoloon, als hij of zij een volledige loopbaan heeft gehad. Maar dit percentage vertelt niet het hele verhaal, want niet alle loopbanen zijn volledig. Dit is des te meer een probleem wanneer we kijken naar het financiële welzijn van gepensioneerden per geslacht.

Een andere manier om dit te bekijken is te kijken naar het gemiddelde pensioenbedrag, dat eenvoudigweg het totale bedrag van de door de Belgische overheid uitgekeerde pensioenen is, gedeeld door het aantal begunstigden. Deze berekening heeft haar onvolkomenheden¹, maar ze toont wel een belangrijk kenmerk van het huidige Belgische pensioenstelsel aan: gemiddeld ontvangen vrouwen een lager wettelijk pensioen dan mannen.

Fig. 1 De gemiddelde wettelijke pensioenen zijn laag, en nog lager voor vrouwen
Gemiddeld bruto maandelijks pensioen voor werknemers met een louter zelfstandige loopbaan of een loutere werknemersloopbaan.



Deze gegevens zijn een algemeen gemiddelde en houden geen rekening met de verschillende specifieke kenmerken die van invloed kunnen zijn op het ontvangen bedrag. Zij worden verkregen door het totale door de overheid uitgekeerde bedrag te delen door het aantal begunstigden in elke categorie.

Bron: Gegevens afkomstig van het FOD Pensioenen van januari 2021, berekeningen van ING.

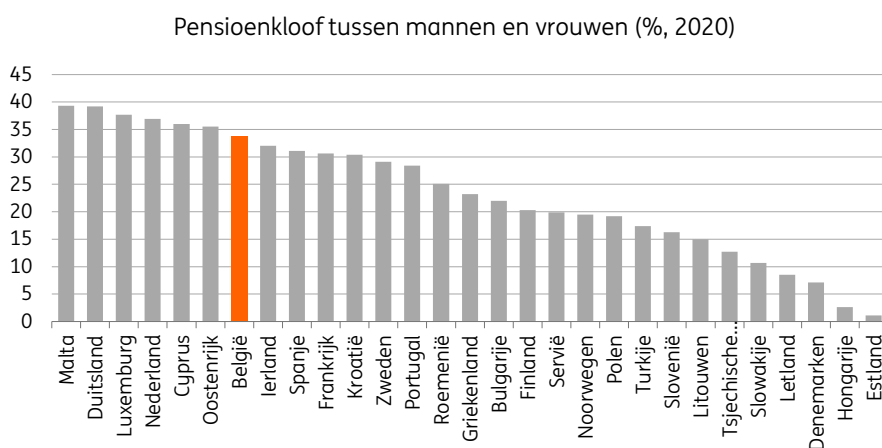
Het gemiddelde maandelijkse pensioen dat aan een werknemer wordt betaald, bedraagt 1.576 euro, tegenover 1.206 euro voor een vrouwelijke werknemer. Onder zelfstandigen is het verschil nog groter: voor vrouwen bedraagt het pensioen slechts 761 euro en voor mannen daarentegen 1.188 euro. Dit verschil is natuurlijk niet te wijten aan een discriminerende opzet van het systeem. Dit komt doordat vrouwelijke gepensioneerden vaak kortere loopbanen en lagere lonen hebben gehad dan mannen, waardoor zij recht

¹ Met name omdat geen rekening wordt gehouden met de duur van de loopbaan en de arbeidstijd. Sommige gepensioneerden hebben bijvoorbeeld heel weinig gewerkt en ontvangen een heel laag pensioen, waardoor het gemiddelde naar beneden wordt getrokken.

hebben op een lagere uitkering. Het is dus gewoon een afspiegeling van de situatie op de arbeidsmarkt tijdens de loopbaan van de huidige gepensioneerden.

Eurostat-gegevens (uit de EU-SILC-enquête²) maken het mogelijk de pensioenkloof tussen mannen en vrouwen voor personen van 65 jaar en ouder specifiek te meten en tussen landen te vergelijken. In 2020 bedroeg dit verschil 33,8% in België. België is het 7e Europese land met de grootste kloof³, na Duitsland, Luxemburg en Nederland, maar vóór Frankrijk, Spanje en de Scandinavische landen.

Fig. 2 De pensioenkloof tussen mannen en vrouwen is groot in België



Bron: EU-SILC

Wat de toekomst betreft, zou de toename van de arbeidsparticipatie van vrouwen in de afgelopen decennia moeten leiden tot een verkleining van de genderkloof bij de wettelijke pensioenen. Aangezien het bedrag van het wettelijke pensioen echter afhangt van het loonniveau, zullen de loonongelijkheden die op de Belgische arbeidsmarkt blijven bestaan⁴ deze kloof niet volledig kunnen doen verdwijnen.

In België zijn de meeste huishoudens, gezien het niveau van de wettelijke pensioenen, afhankelijk van andere bronnen van inkomsten om hun levenskwaliteit na pensionering veilig te stellen. In de eerste plaats via de twee andere pensioenpijlers: het fiscaal aftrekbare pensioensparen en het pensioen via de werkgever. Volgens de beleggersbarometer van ING ⁵vindt 77% van de Belgen het belangrijk om via pensioensparen een aanvullend pensioen op te bouwen.

De Belgen doen ook een beroep op particuliere spaar- of beleggingsformules. Daarvan is het bezit van een eigen huis het belangrijkste element voor de huishoudens. Volgens de beleggersbarometer van ING van oktober 2021 bijvoorbeeld, geeft 80% van de Belgische beleggers aan dat het belangrijk of zeer belangrijk is om een eigendom te bezitten wanneer ze met pensioen gaan. En niet zonder reden, zo blijkt uit Eurostat-gegevens⁶: in België ligt het armoedecijfer van 65-plussers aanzienlijk lager bij mensen die een eigen woning bezitten (17%) dan bij mensen die hun woning huren (27%). Het verschil is nog groter voor vrouwen (armoedecijfer van 17% voor eigenaars en 29% voor huurders) dan voor mannen (respectievelijk 17% en 23%). Daarnaast spelen ook particuliere spaartegoeden en/of beleggingen een belangrijke rol. En hier worden de verschillen

² <https://ec.europa.eu/eurostat/fr/web/income-and-living-conditions/data/database>

³ De gegevens voor 2020 zijn nog niet voor alle landen beschikbaar, waardoor het nog niet mogelijk is een Europees gemiddelde te berekenen.

⁴ Het Belgische Instituut voor Gendergelijkheid (IGVM) raamt de loonkloof in 2018 op 9,2% wanneer gecorrigeerd voor de arbeidstijd en op 23,1% wanneer niet gecorrigeerd voor de arbeidstijd. https://igvm-iefh.belgium.be/sites/default/files/136_-_rapport_ecart_salarial_2021_0.pdf

⁵ Enquête uitgevoerd door Kantar voor ING België bij een steekproef van 430 Belgische beleggers in oktober 2021

⁶ EU-SILC- en Eurostat ECHP-enquêtes, gegevens voor 2020

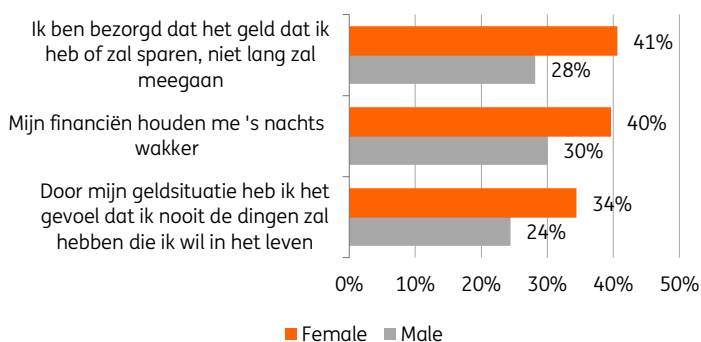
tussen mannen en vrouwen groter, waardoor de kloof op het moment van pensionering nog groter wordt.

Lager spaarniveau en minder beleggingen

Ten eerste hebben vrouwen, om een aantal redenen die buiten het bestek van deze studie vallen, de neiging minder te sparen dan mannen. Uit onze enquête⁷ ING Sparen blijkt dat slechts 13% van de vrouwen zegt spaargeld van meer dan 50 000 euro te hebben, tegenover 24% van de mannen.

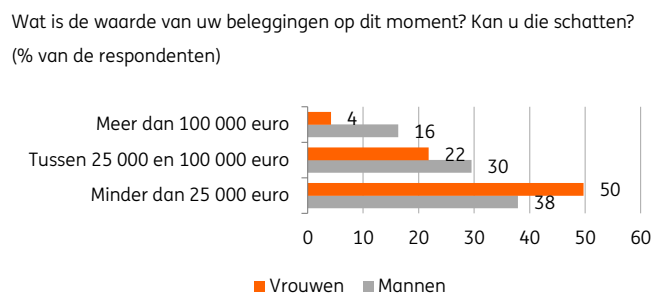
Het belangrijkste gevolg is een grotere moeilijkheid op het gebied van financieel comfort. Zo zegt 37% van de vrouwen tussen 25 en 70 jaar zich ongemakkelijk te voelen over hun spaarniveau, tegenover 29% van de mannen. Uit een andere enquête⁸ blijkt dat de financiële situatie voor Belgische vrouwen een belangrijker bekommernis is dan voor hun mannelijke collega's. 41% van de vrouwen maakt zich zorgen dat hun spaargeld op zal raken (28% van de mannen), 40% van de vrouwen ligt 's nachts soms, vaak of altijd wakker van hun financiën (30% van de mannen) en 34% van de vrouwen denkt dat ze door hun financiële situatie nooit de dingen zullen verwerven die ze willen (24% van de mannen). Deze antwoorden wijzen erop dat de minder gunstige financiële situatie van vrouwen leidt tot meer zorgen en moeilijkheden in het dagelijkse leven. Uiteindelijk heeft dit gevolgen voor hun vermogen om zich voor te bereiden op de toekomst, en dus ook op hun pensioen.

Fig. 3 De financiële situatie is voor vrouwen een groter punt van zorg dan voor mannen



Bron: ING Consumer Research Q4 2021

Fig. 4. Onder beleggers zijn vrouwen geneigd een kleiner bedrag te beleggen dan mannen



Bron: Beleggersbarometer van ING, oktober 2021

Bovendien zijn vrouwen ook minder geneigd te beleggen. In onze spaarenquête verklaarde 40% van de Belgische vrouwen te beleggen in ten minste één financieel instrument (aandelen, obligaties, fondsen, ...), tegenover 50% van de mannen in hetzelfde geval. Bovendien zijn onder beleggers vrouwen geneigd een kleiner bedrag te beleggen dan mannen: 50% van de vrouwelijke beleggers heeft een portefeuille van minder dan 25.000 euro, tegenover 38% van de mannen, en slechts 4% van hen heeft meer dan 100.000 euro belegd, tegenover 16% van de mannen (zie grafiek 4).

Mannen nemen meer risico's dan vrouwen

Deze verschillen zijn uiteraard in de eerste plaats te wijten aan verschillen in vermogensopbouw en inkomen, die op hun beurt verband houden met ongelijkheden op de arbeidsmarkt, die van invloed zijn op het vermogen om te sparen en dus te beleggen. Maar uit de enquêtes blijkt ook dat vrouwen en mannen zich verschillend gedragen, wat leidt tot een verschillende benadering van beleggingen.

⁷ Enquête uitgevoerd door InSites Consulting in opdracht van ING België in november 2021 bij een steekproef van 997 Belgen tussen 25 en 70 jaar, die (mee)beslissen over de financiën van het huishouden.

⁸ Enquête uitgevoerd door Ipsos in oktober 2021 in opdracht van ING bij een steekproef van 1.015 personen die representatief is voor de Belgische bevolking.

Uit onze spaarenquête blijkt dat evenveel mannen als vrouwen beleggen in obligaties of tak 23-verzekeringen (respectievelijk 10% en 16%). Anderzijds zijn er veel minder vrouwen die in aandelen beleggen, of deze nu in België of in het buitenland genoteerd zijn. 16% van de vrouwen op arbeidsleeftijd belegt in Belgische aandelen en 9% in buitenlandse aandelen, terwijl deze percentages stijgen tot respectievelijk 24% en 15% voor mannen. Het verschil is ook significant op het niveau van de beleggingsfondsen: 17% van de vrouwen zegt in dit soort producten te beleggen, tegenover 23% van de mannen. Vrouwen lijken dus minder geneigd te kiezen voor beleggingsproducten die als riskanter worden beschouwd (bv. aandelen), terwijl er geen verschil is voor producten die als minder riskant worden beschouwd (bv. obligaties).

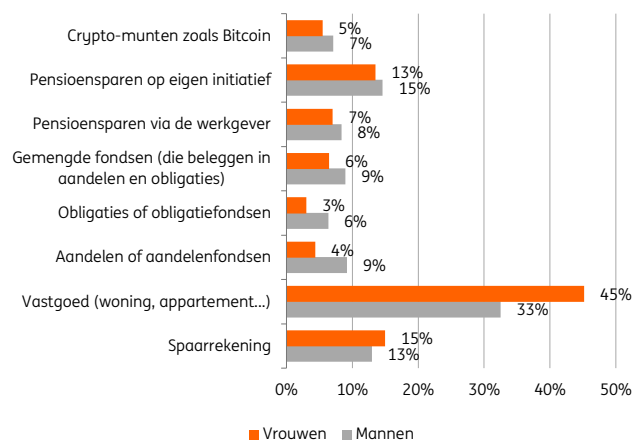
Fig 5 Vrouwen beleggen minder in risicovollere producten...



Bron: Enquête ING Sparen 2021

Fig 6.... en adviseren minder in risicovolle producten te beleggen

Als u iemand advies zou moeten geven over DE beste langetermijnbelegging (10 jaar), welk van deze producten zou u dan als eerste aanbevelen?



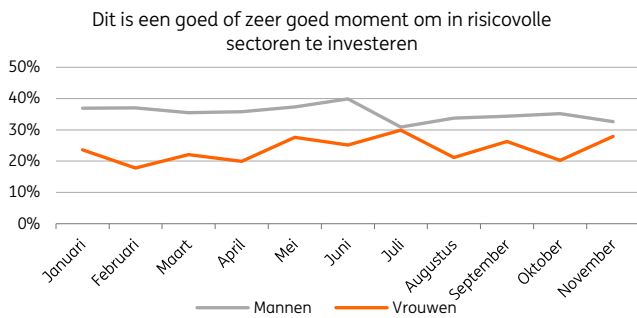
Bron: Enquête ING Sparen 2021

Deze verschillen zijn niet alleen zichtbaar in de feitelijke beleggingen die worden gedaan, maar ook in de manier waarop tegen beleggingen wordt aangekeken. In onze enquête over spaargelden vroegen wij welke beleggingsvormen de respondenten zouden aanbevelen als zij iemand moesten adviseren over de beste langetermijnbelegging (10 jaar). De overgrote meerderheid van de respondenten beveelt vastgoed aan als de beste belegging, en meer vrouwen (45%) dan mannen (33%). Deze keuze wordt vaak gerechtvaardigd door de waargenomen "veiligheid" van het beleggen in fysieke activa. Anderzijds adviseren veel minder vrouwen aandelen (4% vs. 9% van de mannen) op de eerste plaats, gemengde fondsen (6% vs. 9% van de mannen) en obligaties (3% vs. 6%).

Deze resultaten zijn een voorbeeld van het feit dat vrouwen meer risicomijdend zijn dan mannen. Dit feit is uitgebreid bestudeerd in de wetenschappelijke literatuur⁹ en komt ook duidelijk naar voren in onze enquêtes onder beleggers. Elke maand vragen wij hen of dit het juiste moment is om in risicovolle sectoren te beleggen. Vrouwen zijn consequent minder geneigd dan mannen om te zeggen dat het een "goed" of "zeer goed moment" is om in deze sectoren te beleggen. De laatste enquête is geen uitzondering. Zo voelde in november 2021 33% van de mannen zich aangetrokken tot risicovolle sectoren, tegen 28% van de vrouwen (figuur 7). Een soortgelijk resultaat werd waargenomen in 2020, een moeilijker jaar voor beurzen. Vrouwen antwoorden daarentegen stelselmatig vaker dan mannen dat het een "slecht" of "zeer slecht" moment is om in risicovolle sectoren te beleggen (figuur 8).

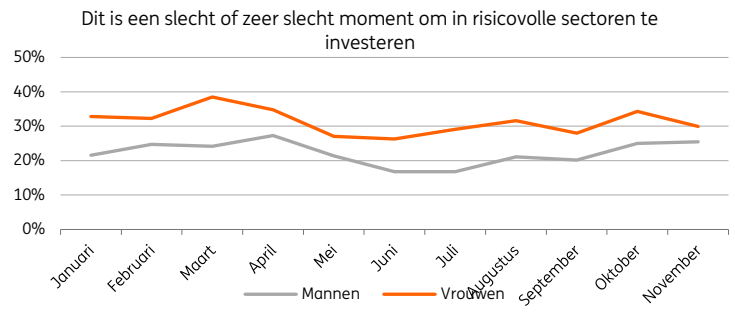
⁹ Zie bijvoorbeeld: Croson, R. en Gneezy, U., "Gender Difference in Preferences", Journal of Economic Literature 2009, 47:2, 1-27.

Fig 7 Minder vrouwen vinden dat het nu een goed moment is om in risicovolle sectoren te beleggen...



Bron: Beleggersbarometer van ING, gegevens 2021

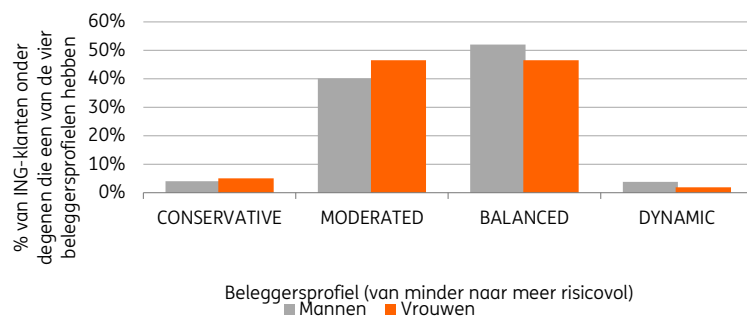
Fig. 8. ... en meer van hen vinden dat dit niet het moment is.



Bron: Beleggersbarometer van ING, gegevens 2021

Dit resultaat lijkt in de praktijk te worden bevestigd. Zo bleek in 2018 dat onder ING-klanten mannen en vrouwen gemiddeld verschillende "beleggersprofielen" hadden¹⁰: meer vrouwen hebben een defensief type profiel, terwijl meer mannen een eerder dynamisch profiel hebben (zie grafiek 9). In de wetenschappelijke literatuur¹¹ over dit onderwerp wordt uitgelegd dat vrouwen de neiging hebben winstkansen meer te onderschatten dan mannen. Met andere woorden, vrouwen zijn pessimistischer over hun inkomen.

Fig. 9 Beleggingsprofielen van vrouwen zijn defensiever



Bron: Gegevens ING 2018

Uit onze enquête onder beleggers blijkt dat vrouwen pessimistischer zijn over de economische en beursvooruitzichten. Bij de Belgische beleggers¹² bijvoorbeeld denkt 32% van de vrouwen, tegen slechts 16% van de mannen, dat de economische groei in België in 2022 slechter zal zijn dan in 2021. Daarentegen denkt 36% van de vrouwen en 57% (!) van de mannen dat de economische groei in België in 2022 beter zal zijn dan in 2021. 32% van de vrouwen, tegen 18% van de mannen, denkt ook dat de werkloosheid in de komende zes maanden zal toenemen (zie grafiek). Dit grotere pessimisme bij vrouwen wordt regelmatig in onze enquêtes waargenomen en blijft niet beperkt tot de algemene vooruitzichten voor de economie en de beurzen, maar ook tot de persoonlijke financiële situatie. In de totale bevolking geloven vrouwen bijvoorbeeld minder vaak dan mannen (16% vs. 20%)¹³ dat de financiële situatie van hun huishouden in de komende 12 maanden

¹⁰ Een beleggersprofiel bepaalt welk type belegger elke persoon is. Het helpt om te weten wat de toekomstige belegger wil in termen van beleggingen, rendement en de risico's die hij of zij bereid is te nemen. Het profiel wordt bepaald aan de hand van een vragenlijst die betrekking heeft op de kennis en ervaring van de betrokkene, zijn beleggingsdoelstellingen, zijn financiële situatie en zijn risiconiveau.

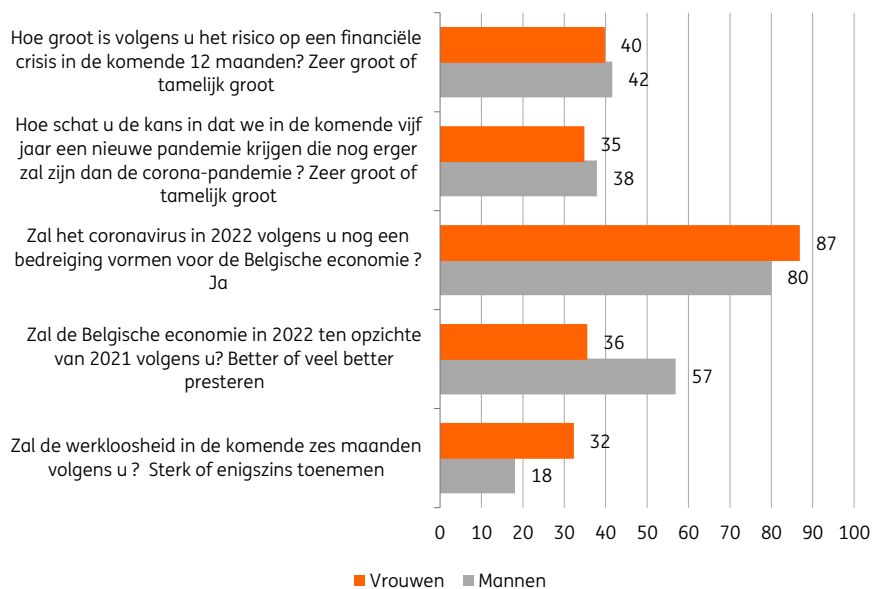
¹¹ Zie bijvoorbeeld: Fehr-Duda, Helga; de Gennaro, Manuele; Schubert, Renate (2004): "Gender, financial risk, and probability weights", Economics Working Paper Series, Nr. 04/31, ETH Zürich, CER-ETH - Center of Economic Research, Zurich

¹² Volgens de gegevens van de beleggersbarometer van ING over oktober 2021. Dit zijn dus gegevens die vóór Omikron en de nieuwe golf van de pandemie zijn verzameld.

¹³ Gegevens uit de enquête door het ING Consumer Research in oktober 2021.

zal verbeteren. In onze novembereditie van de beleggersbarometer vroegen wij de respondenten wat zij zouden doen als de aardgas- en elektriciteitsprijzen hoog zouden blijven. 52% van de vrouwen, tegen 42% van de mannen, antwoordden dat zij minder geld zouden uitgeven aan andere producten of diensten (bv. kleding, amusement). Bovendien gaf 56% van de vrouwen tegenover 49% van de mannen aan dat zij als gevolg daarvan minder zouden sparen of beleggen.

Fig. 10 Vrouwen zijn pessimistischer over de economische en beursvooruitzichten



% van de respondenten
Bron: Beleggersbarometer van ING, oktober 2021

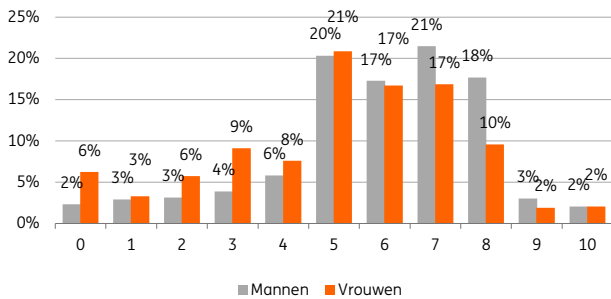
Omdat vrouwen pessimistischer zijn over de toekomst en risico's mijden, zullen zij zich eerder voorzichtig gedragen. Dit kan in bepaalde situaties een belangrijke troef zijn, vooral in periodes van onrust op de aandelenmarkten. Niettemin hebben risicovollere beleggingen (op de financiële markten) op lange termijn doorgaans een hoger potentieel rendement dan minder risicovolle beleggingen. Te grote voorzichtigheid kan dus leiden tot minder rendabele beleggingskeuzes en dus tot minder vermogensopbouw op lange termijn, vooral op het ogenblik van de pensionering. De grotere risicoaversie van vrouwen zal daarom de genderkloof in de pensioenvoorziening waarschijnlijk nog vergroten.

Perceptie van lagere financiële geletterdheid

Risicoaversie is niet het enige element dat de verschillen tussen mannen en vrouwen in financieel gedrag kan verklaren. Financiële educatie (perceptie of feitelijk) heeft ook een belangrijke invloed. In onze enquête vroegen wij de respondenten om zelf hun kennis van financiën en het bankwezen te beoordelen. Er werd vastgesteld dat 32% van de vrouwen zichzelf een onvoldoende geven (tussen 0 en 4/10), terwijl slechts 18% van de mannen dat deed. Mannen geven ook veel vaker dan vrouwen hun kennis een 8 of hoger (zie figuur).

Fig 11 Wanneer vrouwen gevraagd wordt om hun financiële kennis te beoordelen, geven ze zichzelf lagere scores...

Hoe beoordeelt u uw eigen financiële kennis? Op een schaal van 0 tot 10.



Bron: Enquête ING Sparen, gegevens november 2021

Fig. 12. ... wat ertoe leidt dat ze minder comfortabel zijn in het beheren van financiële zaken.

Hoe zou u het beheer van uw financiën omschrijven? Is dat voor u...



Bron: Enquête ING Sparen, gegevens november 2021

Gezien deze perceptie van minder financiële educatie en het lagere gemiddelde spaarniveau, lijken vrouwen gemiddeld minder goed in staat hun financiële zaken te beheren. Wanneer mannen bijvoorbeeld wordt gevraagd naar hun interesse of hun gebrek aan interesse in het beheren van hun financiën, zeggen zij veel vaker dan vrouwen dat het beheren van hun financiën een interessante (15% tegen 9%) of leuke (30% tegen 18%) bezigheid is, terwijl meer vrouwen dan mannen (54% tegen 36%) zeggen dat het gewoon een noodzakelijke bezigheid is om te doen.

Als gevolg daarvan zijn vrouwen over het algemeen minder actief in het beheren van hun financiën. Zo zegt 58% van de vrouwen niet regelmatig de rentevoeten op spaarrekeningen van verschillende banken te vergelijken, tegenover 40% van de mannen. Op de vraag "Heeft u in de afgelopen 12 maanden overwogen een of meer beleggingsproducten te kopen met (een deel van) het geld op uw spaarrekening bij uw bank?", blijkt dat minder dan een kwart van de vrouwen met spaargeld dat deed, vergeleken met een derde van de mannen in dezelfde situatie.

Conclusie

Deze verschillende elementen helpen verklaren waarom vrouwen de neiging hebben minder te beleggen dan mannen. Maar dit leidt tot een aanzienlijke handicap voor vrouwen als het om hun pensioen gaat. Vrouwen hebben in België namelijk een hogere levensverwachting (83 jaar) dan mannen (78 jaar). Dit betekent dat hun planningsbehoeften vaak een langere tijdshorizon moeten bestrijken. Om het financiële comfort van iedereen op het moment van pensionering te vergroten, zou de samenleving als geheel er dus waarschijnlijk bij gebaat zijn als vrouwen meer aandacht zouden besteden aan financiële beleggingen. Dit zal waarschijnlijk inhouden dat meer informatie over beleggingen onder vrouwen wordt verspreid. Uit de literatuur blijkt immers dat een betere kennis van financiële begrippen een van de elementen is waardoor vrouwen meer zouden kunnen beleggen¹⁴.

¹⁴ Almenberg, J. and Dreber, A., Gender, Stock Market Participation and Financial Literacy, SSE/EFI Working Paper Series in Economics and Finance, No 737, June 2012.

Focus: Als ze beleggen, zijn vrouwen goede beleggers

Deze vraag is des te relevanter omdat uit de literatuur blijkt dat bepaalde eigenschappen van vrouwen van hen goede beleggers maken¹⁵. Zo zijn vrouwen geneigd meer informatie te zoeken alvorens in een bepaald soort product te beleggen. Bovendien kijken vrouwen vaak op langere termijn¹⁶, waardoor zij minder snel overhaaste transacties verrichten. Minder vaak overmoedig bij het nemen van beslissingen, vooral met betrekking tot complexe verschijnselen, zoals in de financiële wereld, of in een omgeving met uiteenlopende en indirecte reacties, zoals de effectenbeurs. Dit kan leiden tot betere beleggingsbeslissingen. Uit onderzoek blijkt immers dat wanneer mensen overmoedig zijn, zij meer transacties uitvoeren en na verloop van tijd een lager dan verwacht rendement behalen¹⁷.

¹⁵ Lu, Wei and Swan, Peter Lawrence and Westerholm, P. Joakim, The Gender Face-Off: Do Females Come Out on Top in Terms of Trading Performance? (September 4, 2016). 29th Australasian Finance and Banking Conference 2016.

¹⁶ Brad M. Barber, Terrance Odean; Boys will be Boys: Gender, Overconfidence, and Common Stock Investment, The Quarterly Journal of Economics, Volume 116, Issue 1, 1 February 2001, Pages 261–292

¹⁷ Idem

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).

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.