

# Hoe doorsta je een coronacrisis?

Wie alleen naar de stand van de wereldindex kijkt op 1 januari en 31 december 2020 kijkt, zou kunnen denken dat er niet zoveel is gebeurd in 2020. Maar niets is minder waar. Het beursjaar 2020 was een woelig beursjaar en gaat de geschiedenis in als het jaar van de Coronacrisis waarin de wereldwijde economie in een forse recessie belandde.

## DRASTISCHE VERANDERING

Sinds de uitbraak van de Coronacrisis begin vorig jaar is het beleggingslandschap drastisch veranderd. Sectoren als de luchtvaart-, reis- en vrijetijdsindustrie zijn zwaar geraakt. Anderzijds hebben technologiebedrijven als Apple en de online-retailers als Amazon en Alibaba een ongekende opmars doorgemaakt. Gedwongen door de wereldwijde lock downs gingen we massaal thuis werken, gingen kinderen en studenten online onderwijs volgen en zijn wij nog meer dan voorheen online aankopen gaan doen.

## HET JAAR VAN DE GROTE VERSCHILLEN

2020 was ook het jaar van de extremen. Wie in de wereldindex van aandelen had belegd, zou kunnen denken dat het een rustig beursjaar was met als resultaat een lichte plus. De weg naar dat rendement was echter een 'bumpy ride', met een recorddaling vanaf 19 februari van circa 30% in vier weken tijd als gevolg van de uitbraak van Covid-19 pandemie. Met name het tempo waarin deze daling zich voltrok, heeft de belegger verrast, want normaliter zien we dat een dergelijke bear-market toch minimaal een jaar duurt. De extreem snelle daling werd gevolgd door een extreem snel herstel in het tweede kwartaal en een verrassend goede novembermaand door het nieuws waar we allemaal op zaten te wachten: de aankondiging van een vaccin door Pizer/BioNtech en Moderna. Maar we zagen ook een extreem groot verschil tussen het rendement van de groei- en waarde aandelen van zo'n 30%. Ook tussen de sectoren was het verschil enorm met

als winnaar de technologiesector; met een plus van circa 32% en als grote verliezer de energiesector met een verlies van circa 37%.

## HAAST NIET TE BEVATTEN

De opmars van de technologie reuzen is haast niet te bevatten. Om toch een idee te geven: de totale waarde van de zogeheten FANMAG-bedrijven (Facebook, Amazon, Netflix, Microsoft, Apple en Google) is bij elkaar op dit moment ruim 7.500 miljard US Dollar. Dat is evenveel als de waarde van alle aandelen van de volgende beursindices bij elkaar worden opgeteld: de Canadese TSX-index, de Franse CAC-40, de Duitse DAX, de Italiaanse MIB, de Spaanse IBEX en de Engelse FTSE 100. Je zou het haast niet geloven. Maar technologie reuzen als Apple, Google en Amazon genereren jaarlijks voor miljarden dollars aan cash flows.

## DE GROTE REDDERS

De centrale banken en overheden waren de grote redders in de Coronacrisis met ongekende steunpakketten en fiscale stimuli. Dit was de basis voor het herstel van de aandelenbeurzen. Beleggers kijken altijd vooruit en gaan uit van een economisch herstel in 2021 en 2022. De psychologie van beleggen is dat we oude zorgen snel vergeten waarvoor weer nieuwe zorgen in de plaats komen. Enkele jaren geleden waren we nog volledig in de ban van Griekenland en daar kwam vervolgens de handelsoorlog tussen de VS en China en de Coronacrisis voor in de plaats. De Coronacrisis laat weer eens zien hoe emotioneel en onvoorspelbaar de aandelenbeurzen kunnen reageren. Daarom is het zo belangrijk om een consistente beleggingsfilosofie te hebben die zijn kwaliteit heeft bewezen.

## ONZE BELEGGINGSFILOSOFIE

En daarmee zijn we gekomen tot de kern van onze beleggingsfilosofie. Naar het voorbeeld van de gerenommeerde beleggers Benjamin Graham (1894 – 1976) en Warren Buffet (1930) is onze

beleggingsfilosofie gericht op het zoeken naar bedrijven met aantrekkelijke en stabiele kasstromen. Wij beleggen uitsluitend in bedrijven met een aantrekkelijke en stabiele cash flow, een sterke balans, een economische 'slotgracht' tegen nieuwe toetreders. Deze criteria staan garant voor een solide en veilige investering op lange termijn.

En dat alles aan een prijs die lager is dan wij hebben berekend op basis van onze modellen. Ofwel zoals Benjamin Graham het zei: "Price is what you pay, value is what you get". Ons doel is om op lange termijn te profiteren van de verwachte opwaardering. Dat vergt geduld en discipline. Wij laten ons daarbij niet leiden door sentimenten op de beurs, zelfs niet door een Coronacrisis."

Anouk Schouppe  
Directeur Regio Antwerpen

Manage your future,  
put your  
CapitalatWork  
We care for you!

Ga naar [capitalatwork.com](https://capitalatwork.com) en maak een afspraak met uw persoonlijke wealth manager.

**capitalatwork**  
Wealth Management Foyer Group

WEALTH MANAGEMENT | ESTATE PLANNING

MEER INFORMATIE VIA

NATHALIE CARDOEN | 03 287 38 40  
N.CARDOEN@CAPITALATWORK.COM

