

## Disclaimer

De informatie in deze uitzending is niet bedoeld als individueel beleggingsadvies of als een aanbeveling tot het doen van bepaalde beleggingen. De beloning van de spreker(s) staat niet direct of indirect in relatie met hun standpunten of ideeën. Ondanks het feit dat LYNX alle zorgvuldigheid in acht neemt bij het samenstellen en onderhouden van deze pagina's, en daarbij gebruikmaakt van bronnen die betrouwbaar geacht worden, kan LYNX niet instaan voor de juistheid, volledigheid en actualiteit van de geboden informatie. Indien u zonder verificatie of advies gebruikmaakt van de verstrekte informatie, doet u dat voor eigen rekening en risico. Wij adviseren u om niet te beleggen in financiële instrumenten waarvan u de risico's niet begrijpt. Aan de informatie die tijdens de uitzending wordt besproken kunnen geen rechten worden ontleend. Beleggen brengt risico's met zich mee. Uw totale verlies kan aanzienlijk hoger zijn dan uw totale inleg.

**Futures:** Waar in deze uiting wordt gesproken over futures willen wij u graag wijzen op het volgende. Futures zijn risicovolle producten en vereisen kennis, beleggingservaring en een hoge risicoacceptatie. Om deze reden adviseert LYNX u, vooraf goed te laten informeren over de werking en risico's van deze financiële instrumenten. U kunt deze informatie over de productkenmerken en risico's vinden op de website van LYNX.



 LYNX MASTERCLASS

# De invloed van rente op de financiële markten

**LYNX**

# Programma

- Wat is rente?
- Wie bepaalt de rente?
- Hoe werken obligaties?
- Invloed van rente op aandelen
- Analyses van rente en indices



# Wat is rente?

- Schakel in het financiële systeem
- De kosten die iemand betaalt voor het lenen van het geld van iemand anders.
- Invloed op leencapaciteit, spaargeld,
- Invloed op rendement van investeringen

# Waarom betalen we rente?

- Ongemak
- Risico's
- Inflatie
- Misgelopen rendement

# Beleidsrentes

- **Fed:** Federal Funds Rate
- **ECB:** Overnight cash rate
  
- Gas- en rempedaal van de economie
- Inflatiedoelen
  
- Globalisering en digitalisering
- Monetaire instrumenten

# Obligaties

- Grootste beleggingsmarkt ter wereld
- Leningen van overheden en bedrijven
- Koersen worden doorgaans uitgedrukt in een percentage
- Obligatiekoersen en rentes bewegen omgekeerd evenredig
- Relatief veilige beleggingen

# Wat bepaalt de rente op een obligatie?

- 1. De marktrente:** Deze wordt vastgesteld door de Europese Centrale Bank.
- 2. De looptijd van de lening:** Hoe langer u uw geld beschikbaar stelt, hoe hoger de rente.
- 3. De kredietwaardigheid** van de overheid of het bedrijf: Het vertrouwen in de instantie aan wie u uw geld leent.



# Handelen in obligaties

## Via futures:

- 10 Year US Treasury Note (ZN)
- Euro Bund (10 Year Bond) (FGBL)

## Via ETF's:

- VanEck Vectors iBoxx EUR Sovereign Capped AAA-AA 1-5 UCITS ETF
- VanEck Vectors iBoxx EUR Corporates UCITS ETF

# Invloed van rente op aandelen

- Hogere rentes hebben een negatieve invloed op de winsten en de aandelenkoersen (behalve voor de financiële sector).
- Minder leencapaciteit om hun activiteiten uit te voeren en uit te breiden. Zij betalen ook een hogere rente op hun leningen.
- Groei vertraagt en winsten dalen

# Welke aandelen hebben last van stijgende rentes?

- Bedrijven met veel schulden
- Bedrijven met hoge groeicijfers
  
- Uber
- Snapchat
- Spotify
- Pinterest

# Stijgende rente is goed voor...

## Cyclische aandelen en value

- Banken en verzekeraars
- Autobedrijven
- Olie&Gas (grondstoffen)
- Media
- Reisbranche

# Stijgende rentes hebben minder invloed op..

## **Defensieve aandelen**

- Voedselbedrijven
- Gezondheidszorg
- Utilities
- Retail

# Recente ontwikkelingen: US 10-year treasury yield



## Disclaimer

De informatie in deze uitzending is niet bedoeld als individueel beleggingsadvies of als een aanbeveling tot het doen van bepaalde beleggingen. De beloning van de spreker(s) staat niet direct of indirect in relatie met hun standpunten of ideeën. Ondanks het feit dat LYNX alle zorgvuldigheid in acht neemt bij het samenstellen en onderhouden van deze pagina's, en daarbij gebruikmaakt van bronnen die betrouwbaar geacht worden, kan LYNX niet instaan voor de juistheid, volledigheid en actualiteit van de geboden informatie. Indien u zonder verificatie of advies gebruikmaakt van de verstrekte informatie, doet u dat voor eigen rekening en risico. Wij adviseren u om niet te beleggen in financiële instrumenten waarvan u de risico's niet begrijpt. Aan de informatie die tijdens de uitzending wordt besproken kunnen geen rechten worden ontleend. Beleggen brengt risico's met zich mee. Uw totale verlies kan aanzienlijk hoger zijn dan uw totale inleg.

Futures: Waar in deze uiting wordt gesproken over futures willen wij u graag wijzen op het volgende. Futures zijn risicovolle producten en vereisen kennis, beleggingservaring en een hoge risicoacceptatie. Om deze reden adviseert LYNX u, vooraf goed te laten informeren over de werking en risico's van deze financiële instrumenten. U kunt deze informatie over de productkenmerken en risico's vinden op de website van LYNX.