

Uw Financieel Kompas

Marktinzichten, trends en praktische tips



IN DEZE EDITIE

Beste Relatie,

Voor je ligt onze nieuwsbrief over het tweede kwartaal van 2026. In deze editie blikken we terug op de afgelopen maanden en leggen we uit wat de ontwikkelingen betekenen voor jouw beleggingen.

Daarnaast staan we stil bij iets wat ons al jaren fascineert: ons eigen gedrag. Want juist als het goed gaat op de beurs, worden we vaak overmoedig of bang om kansen mis te lopen. Daarom schrijven we over deze twee valkuilen én laten we met meer dan vijftig jaar aan data zien waarom een beurs op recordhoogte geen reden is om aan de zijlijn te blijven staan.

Wij wensen je veel leesplezier en een mooie zomer toe. Heb je vragen? Laat het ons gerust weten, we staan graag voor je klaar.

Hartelijke groet,

Team BeSmart

Een terugblik op het tweede kwartaal van 2026



De zomer is begonnen. Een mooi moment om terug te kijken op een kwartaal met veel beweging op de financiële markten. We nemen je mee langs de belangrijkste ontwikkelingen en wat deze betekenen voor jouw beleggingen.

Inflatie: eerst omhoog, daarna iets omlaag

De oorlog in het Midden-Oosten zorgde voor sterk stijgende olie- en gasprijzen. Daardoor liep de inflatie in de eurozone op van 3,0 procent in april naar 3,2 procent in mei. Dat is meer dan de 2 procent waar de Europese Centrale Bank naar streeft.

Volgens de eerste raming daalde de inflatie in juni naar 2,8 procent, vooral doordat de energieprijzen minder hard stegen. De prijzen werden dus niet lager, maar stegen gemiddeld minder snel. Het junicijfer is nog voorlopig.

De ECB verhoogde de rente

Op 11 juni verhoogde de Europese Centrale Bank haar rentetarieven met 0,25 procentpunt. De depositorente ging van 2,00 naar 2,25 procent. Hiermee probeert de centrale bank de inflatie af te remmen.

Dit kan leiden tot een iets hogere spaarrente, al hoeven banken de verhoging niet volledig door te geven. Nieuwe leningen kunnen juist duurder worden.

Voor bestaande obligaties kan een stijgende rente tijdelijk tot lagere koersen leiden. Nieuwe obligaties kunnen daarentegen tegen een hogere rente worden aangekocht. Voor de langere termijn kan dat gunstig zijn.

[LEES VERDER OP DE VOLGENDE PAGINA](#)

Aandelenmarkten herstellen krachtig

Ondanks alle onzekerheid lieten de aandelenmarkten een sterk herstel zien. De Amerikaanse S&P 500 behaalde over het tweede kwartaal ongeveer 15 procent totaalrendement. De technologiezware Nasdaq steeg ruim 21 procent. Ook opkomende markten deden het goed, mede dankzij Zuid-Korea en Taiwan.

Midden juni namen de geopolitieke zorgen tijdelijk af. De Verenigde Staten en Iran bereikten een voorlopig akkoord en er ontstond uitzicht op heropening van de Straat van Hormuz, een belangrijke vaarroute voor olie. De olieprijs zakte richting het niveau van vóór het conflict. Inmiddels zijn de spanningen opnieuw opgelopen en blijft de situatie onzeker.

De ster van het kwartaal: chips

Een belangrijke aanjager van het beursherstel was de chipsector. Voor kunstmatige intelligentie zijn veel rekenkracht en geheugen nodig. De vraag naar bepaalde geheugenchips is daardoor sterk gestegen, terwijl het aanbod beperkt blijft.

Vooraf producenten van geheugenchips en onderdelen voor datacenters profiteerden hiervan. Ook de aandelenmarkten in Zuid-Korea en Taiwan deden het goed. De snelle stijgingen tonen echter hoe afhankelijk sommige markten zijn van een klein aantal technologiebedrijven. Dit onderstreept het belang van spreiding.



MARTIN VOOIJS CFP®
FINANCIËEL PLANNER

Wat betekent dit voor jou?

Het kwartaal laat opnieuw zien waarom we beleggen voor de lange termijn. Wie tijdens de onrust uitstapte, liep het risico een belangrijk deel van het herstel te missen. Het juiste moment van in- en uitstappen is bijzonder moeilijk te bepalen.

Jouw portefeuille is gespreid en sluit aan bij jouw risicoprofiel, financiële situatie en doelstellingen. De spreiding helpt schommelingen op te vangen en voorkomt dat het resultaat te sterk afhankelijk wordt van één bedrijf, sector of regio.

De komende maanden blijven we de inflatie, het rentebeleid en het Midden-Oosten volgen. We laten ons niet leiden door iedere beweging op de beurs, maar houden vast aan een portefeuille die aansluit bij jouw financiële plan en beleggingshorizon. Op dit moment hoef je zelf niets te doen.

Vragen?

Heb je vragen over de financiële markten of jouw beleggingen? Neem gerust contact met ons op, we denken graag met je mee.

Overmoed: het gevaar van een goed gevoel



Er is een grap onder beleggers: "Verwar een stijgende markt niet met je eigen talent." Er zit veel waarheid in.

De afgelopen maanden ging het goed op de beurzen. De koersen herstelden en bereikten zelfs nieuwe records. Grote kans dat je portefeuille er mooi bij staat. En dat voelt goed, logisch. Maar juist nu speelt ons brein een slim spelletje met ons. Gedragswetenschappers noemen het overmoed (overconfidence): na een periode van succes gaan we onze eigen kennis en ons eigen kunnen overschatten.

Hoe werkt dat?

Ons brein schrijft succes graag toe aan onszelf ("ik heb slim belegd") en pech aan de omstandigheden ("dat kon niemand zien aankomen"). Na een goed beursjaar denken veel beleggers dus: dit kan ik. Terwijl de eerlijke verklaring meestal is: de hele markt steeg, en jij steeg mee.

Waarom is dat een risico? Omdat overmoed tot gedrag leidt dat je duur kan komen te staan. Meer risico nemen dan bij je situatie past.

Minder spreiden, omdat je "toch wel weet" welke aandelen het goed gaan doen. Vaker handelen, omdat je denkt de markt te kunnen timen. Onderzoek laat keer op keer hetzelfde zien: beleggers die veel handelen, behalen gemiddeld een lager rendement dan beleggers die rustig blijven zitten. De kosten en de verkeerde timing eten het rendement op.

LEES VERDER OP DE VOLGENDE PAGINA

Blijf trouw aan je plan

Het venijnige is: overmoed voelt niet als een fout. Het voelt als vertrouwen. Als optimisme. Als kennis. Daarom is het misschien wel de lastigste valkuil van allemaal, je hebt niet door dat je erin staat.

Wat kun je doen? Blijf bij je plan, juist als het goed gaat. Jouw portefeuille en risicoprofiel zijn niet gebouwd op het gevoel van vandaag, maar op jouw doelen voor de lange termijn. Goede resultaten zijn geen reden om het plan los te laten, ze zijn het bewijs dat het plan werkt.



MARVIN KOSTER
VERMOGENSBEHEERDER

Iedereen doet het: over kuddegedrag en de angst iets te missen



Herken je dit? Op een verjaardag vertelt iemand enthousiast over een belegging die "wel dertig procent" heeft opgeleverd. In de krant lees je over aandelen die records breken. En ergens begint het te knagen: mis ik iets? Moet ik ook niet...?

Meelopen of koers houden?

Dat gevoel heeft een naam: FOMO, *fear of missing out*, de angst om iets te missen. Samen met zijn broertje, kuddegedrag, is het een van de krachtigste krachten op de beurs. En na een periode van stijgende koersen en positieve verhalen, zoals nu, is die kracht op zijn sterkst.

Kuddegedrag zit diep in ons. Voor onze voorouders was de groep volgen letterlijk levensreddend: rende de groep weg, dan rende jij mee. Vragen stellen deed je later wel. Bij beleggen werkt dit instinct alleen precies verkeerd. Want wanneer hoor je op verjaardagen over een belegging?

Juist: als die al flink gestegen is. Wie dan instapt, koopt op de top, samen met de rest van de kudde. En als het sentiment draait, verkoopt de kudde massaal, allemaal op hetzelfde moment. Zo koop je hoog en verkoop je laag.

De geschiedenis staat vol voorbeelden, van de internetzeepbel rond 2000 tot de crypto-hypes van de laatste jaren. Steeds hetzelfde patroon: een goed verhaal, stijgende koersen, steeds meer instappers, en uiteindelijk een pijnlijke ontknoping voor wie te laat kwam.

LEES VERDER OP DE VOLGENDE PAGINA

Meedoen met beleid

Betekent dit dat populaire beleggingen altijd slecht zijn? Nee. Maar het betekent wél dat "iedereen doet het" nooit een reden mag zijn. De juiste vragen zijn: past dit bij mijn doelen? Bij mijn risicoprofiel? Bij mijn spreiding?

En hier komt het geruststellende nieuws: als klant van BeSmart hoef je de kudde niet te volgen én niet te weerstaan. Jouw portefeuille is breed gespreid en groeit mee met de markten, óók met de winnaars van dit moment. Je doet dus al mee, maar dan verstandig. Dat knagende gevoel op de verjaardag? Dat mag je gerust laten voor wat het is.



ERIC VAN DER LEY
VERMOGENSBEHEERDER

De beurs op recordhoogte: tijd om te wachten?



De aandelenmarkten bereikten de afgelopen maanden nieuwe records. Dat roept bij veel beleggers dezelfde vraag op: is dit wel een goed moment om (bij) te beleggen? "Het staat zo hoog, straks komt de klap." Het klinkt logisch. Maar klopt het ook?

Nieuwe records, hetzelfde verhaal

De grafiek hierbij geeft het antwoord, en dat antwoord verrast veel mensen.

Onderzoeksbureau Dimensional keek naar de wereldwijde aandelenmarkt (de MSCI World Index) over de periode 1970 tot en met 2025. De vraag: wat gebeurde er gemiddeld ná een nieuw record, vergeleken met een willekeurig ander moment?

Het resultaat: vrijwel geen verschil. Wie belegde op het moment van een nieuw record, behaalde over de volgende drie jaar gemiddeld 8,5% rendement per jaar. Wie op een willekeurig ander moment belegde: 8,3%. Ook over één jaar en over vijf jaar liggen de cijfers dicht bij elkaar.

Hoe kan dat? Heel simpel: een record is geen plafond. Een gezonde, groeiende economie zorgt ervoor dat bedrijven meer winst maken, en dus meer waard worden. Nieuwe records zijn daarom geen uitzondering, maar juist een normaal onderdeel van een stijgende markt. Sterker nog: de meeste records worden gevolgd door... nieuwe records.

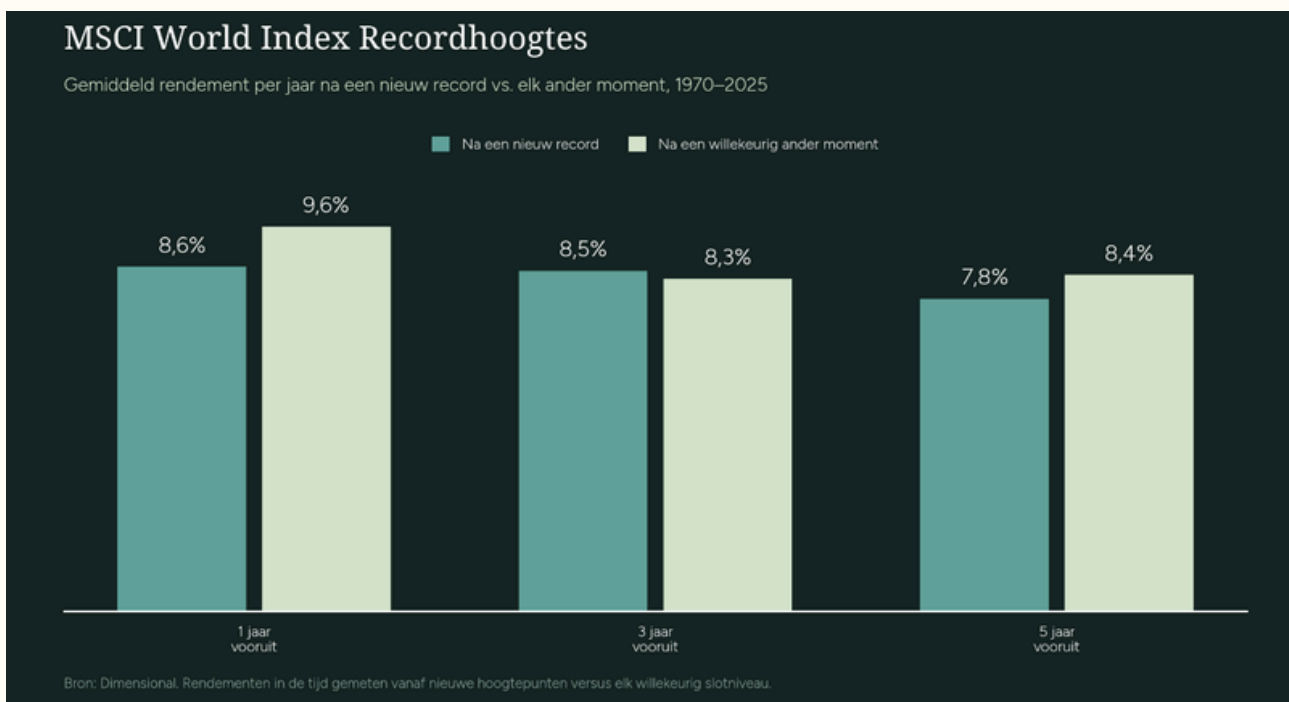
Betekent dit dat de beurs nooit meer daalt? Natuurlijk niet. Dalingen horen erbij, ook na records. Maar de gedachte "het staat te hoog, ik wacht op een dip" kost historisch gezien vooral rendement.

LEES VERDER OP DE VOLGENDE PAGINA

Time in the market...

Want terwijl jij wacht, stijgt de markt vaak gewoon door, en wordt instappen alleen maar moeilijker.

De les is dezelfde als altijd: niet het moment van instappen bepaalt je succes, maar de tijd dát je belegd bent. Of zoals het gezegde luidt: time in the market beats timing the market.



MARVIN KOSTER
VERMOGENSBEHEERDER

Nieuwe box 3-belasting: uitstel? Nog geen duidelijkheid



Je hebt er misschien over gelezen: de plannen voor een nieuwe belasting op vermogen. Vanaf 2028 zou je belasting gaan betalen over het werkelijke rendement van je spaargeld en beleggingen, in plaats van over een verondersteld rendement zoals nu. Eind juni kwam er belangrijk nieuws over deze plannen en dat vatten we graag voor je samen.

Wat is er gebeurd?

De Eerste Kamer heeft de stemming over de nieuwe wet uitgesteld tot na Prinsjesdag. Waarschijnlijk wordt er zelfs pas in 2027 gestemd. De reden? In de huidige vorm heeft de wet onvoldoende steun. Het kabinet werkt deze zomer daarom verschillende aanpassingen uit.

Stel dat jouw portefeuille dit jaar € 50.000 in waarde stijgt, dan zou je daarover belasting betalen (€ 18.000) óók als je niets verkoopt. Een meerderheid in de Eerste Kamer voelt daar weinig voor en wil liever een vermogenswinstbelasting: pas afrekenen bij verkoop.

Waar gaat de discussie over?

Het grootste struikelblok is de belasting op "papieren winst". Volgens het huidige voorstel betaal je voor de meeste beleggingen ook belasting over waardeinstijgingen die je nog niet hebt verzilverd.

LEES VERDER OP DE VOLGENDE PAGINA

Wat betekent dit voor jou?

Het eerlijke antwoord: voorlopig nog niets. De wet is niet definitief en kan op belangrijke punten veranderen. Ons advies is dan ook simpel:

Ten eerste: laat je beleggingsbeleid niet leiden door plannen die nog kunnen wijzigen. Grote stappen zetten, zoals vermogen verplaatsen naar een BV, op basis van een wet die er misschien heel anders uit komt te zien, is zelden verstandig. Wees ook voorzichtig met "slimme" box 3-constructies die op sociale media rondgaan; daar wordt vaak vooral de adviseur beter van.

Ten tweede: wij volgen dit op de voet. Rond Prinsjesdag verwachten we meer duidelijkheid. Zodra er iets besloten wordt dat gevolgen heeft voor jouw situatie, hoor je dat van ons. Met concreet advies wat je wel of juist niet moet doen.

Heb je een groter vermogen of vastgoed in box 3 en wil je alvast vooruitkijken? Neem gerust contact op, dan denken we met je mee.



MARTIN VOOIJS CFP®
FINANCIËEL PLANNER

Bedankt voor het lezen!

Heb je vragen of wil je iets bespreken?
Neem gerust contact met ons op.

CONTACT

info@besmart.nl

020 - 760 82 32

www.besmart.nl

ADRES

Werfkade 3

1033 TA Amsterdam



BeSmart Vermogensbeheer en financiële planning met aandacht, inzicht en
vertrouwen.