



INVESTEREN EN EMOTIES



REBEL

by Belfius

WIE IS CHRIS?

- Senior Fund Analyst – Belfius Asset Management
- Co-host Money Time - VRT MAX podcast
- Financieel expert bij Win Win (Radio 2), NWS NWS NWS en MNM
- AskRebel expert for Belfius



REBEL

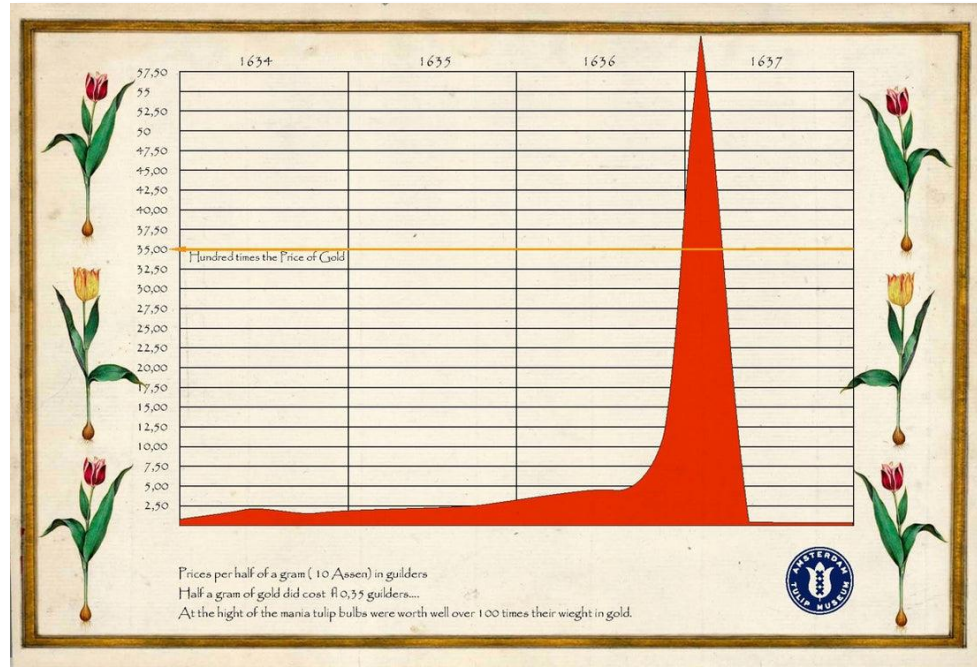
RATIONELE MARKTEN



1. **Rationele** agenten maximaliseren hun nut
2. **Informatie** is vrij beschikbaar
3. **Markt is efficiënt:** beschikbare informatie zit in de prijs, geen arbitrage mogelijk
4. **Volmaakte mededinging**

REBEL

RATIONELE MARKTEN?



REBEL

RATIO VS EMOTIE



$$E(R_i) = R_f + \beta_i \times (E(R_m) - R_f)$$

$E(R_i)$ = expected return of asset i

R_f = risk-free rate (e.g., return on government bonds)

β_i = beta of asset i , representing its sensitivity to market risk

$E(R_m)$ = expected return of the market

$E(R_m) - R_f$ = market risk premium, the additional return expected above the risk-free rate

$$E(R_i) = R_f + \beta_i (E(R_m) - R_f) + \img alt="rocket icon" data-bbox="885 390 925 455"/>$$

$E(R_i)$ = capital asset expected return

R_f = risk-free rate of interest

β_i = sensitivity

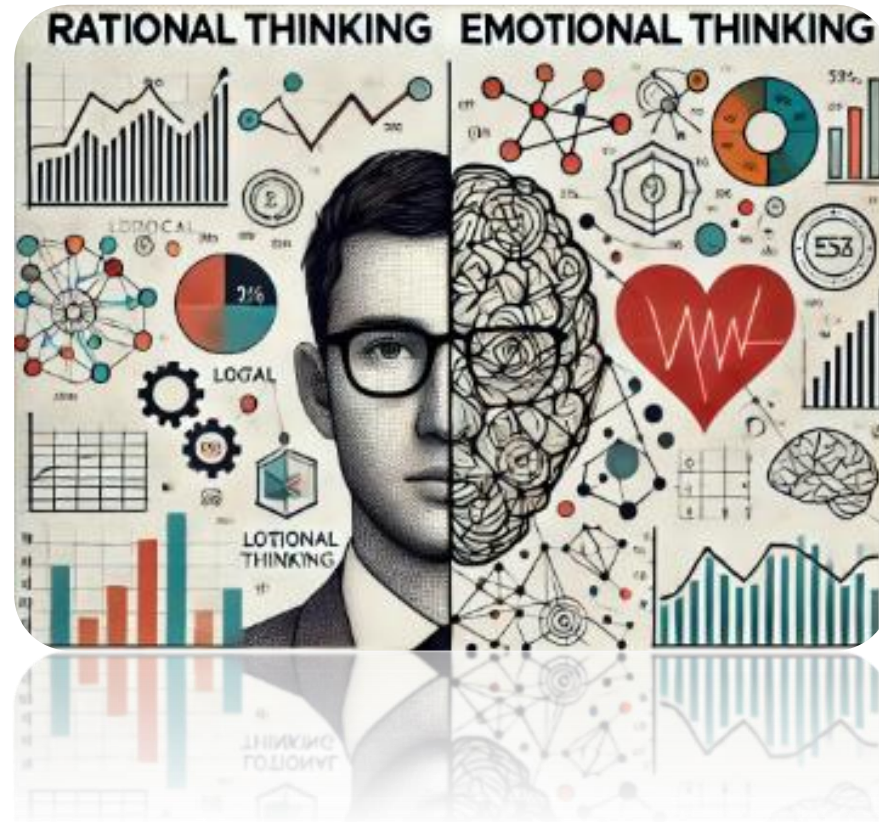
$E(R_m)$ = expected return of the market

 = expected Reddit enthusiasm

REBEL



BEYOND THE RATIONAL INVESTOR



REBEL



REBEL



INVESTEREN IS MEER DAN ALLEEN RATIO

Traditional Finance (rationele belegger)

Beslissingen op basis van logica en objectieve data

Maximalisatie van winst en minimalisatie van risico

Behavioral Finance

Beleggers gedragen zich vaak niet rationeel

Emoties, zoals angst of hebzucht, beïnvloeden beslissingen

Gebruikt inzichten uit de psychologie om deze gedragingen te begrijpen

TWEE SOORTEN BIASES

Emotionele biases

- Komt voort uit impulsen, emoties
- Hebzucht en angst drijven markten
- Moeilijker te corrigeren dan cognitieve biases
- Bv. overconfidence, regret, FOMO

Cognitieve biases

- Foutieve redenering of een gebrek aan begrip in relevante informatie verwerking
- Kan gematigd worden door onderwijs en goed advise
- Bv. anchoring, mental accounting, framing bias



REBEL

VIJF VEEL VOORKOMENDE BIASES



Survey: Which biases affect investing decisions the most?

Herding - being influenced by peers to follow trends



Confirmation - looking for confirmatory beliefs, overlooking beliefs that disconfirm



Overconfidence - overestimating skill and accuracy



Availability - judging outcomes by past experiences of similar outcomes



Loss aversion - disliking losses more than liking gains



Source: [CFA Institute](#)

REBEL

HERD BEHAVIOR

- Beleggers volgen de massa uit angst om achter te blijven (FOMO)
- Kan leiden tot irrationele bubbels en crashes
- Verwar kuddegedrag niet met momentum



REBEL

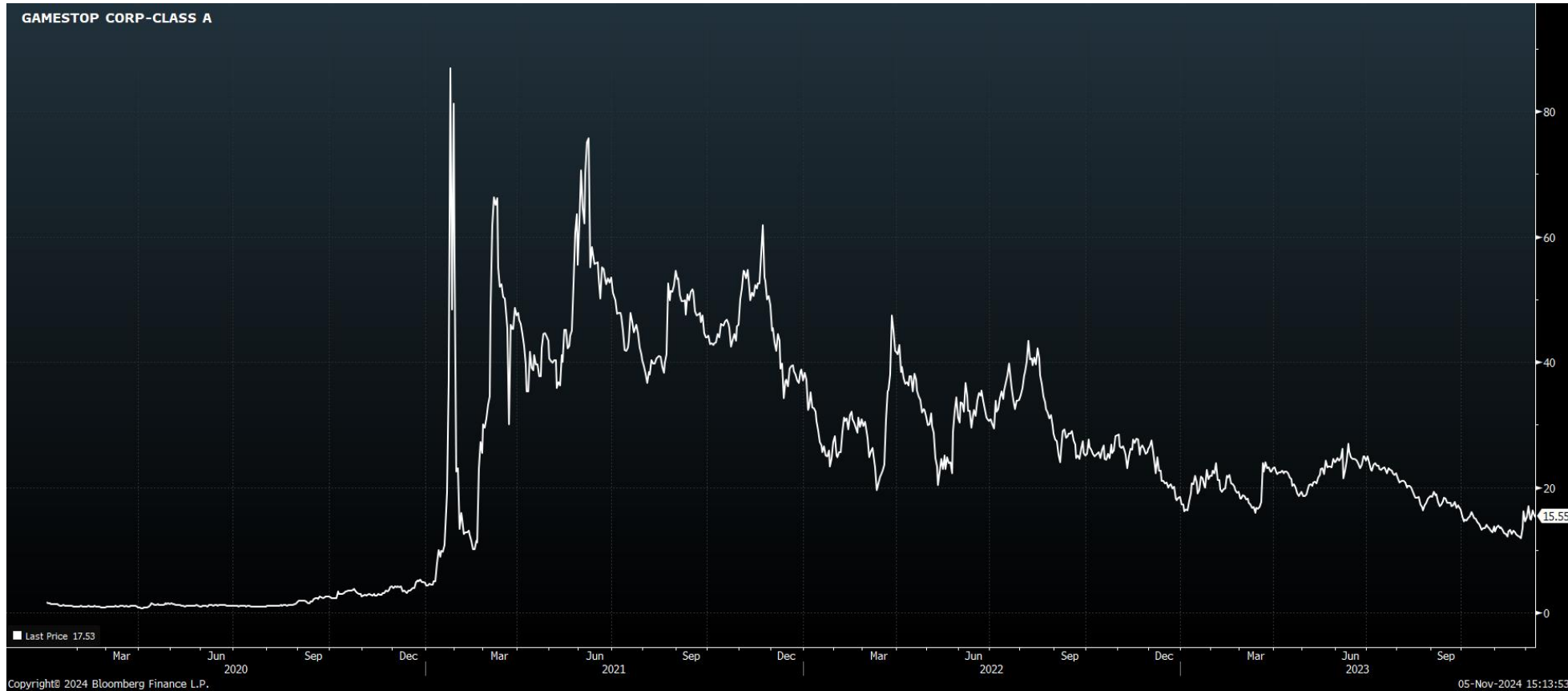
HERD BEHAVIOR – TECH BUBBEL



REBEL

In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

HERD BEHAVIOR – GAMESTOP



REBEL

In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

HERD BEHAVIOR – NIKOLA



REBEL

In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

CONFIRMATION BIAS

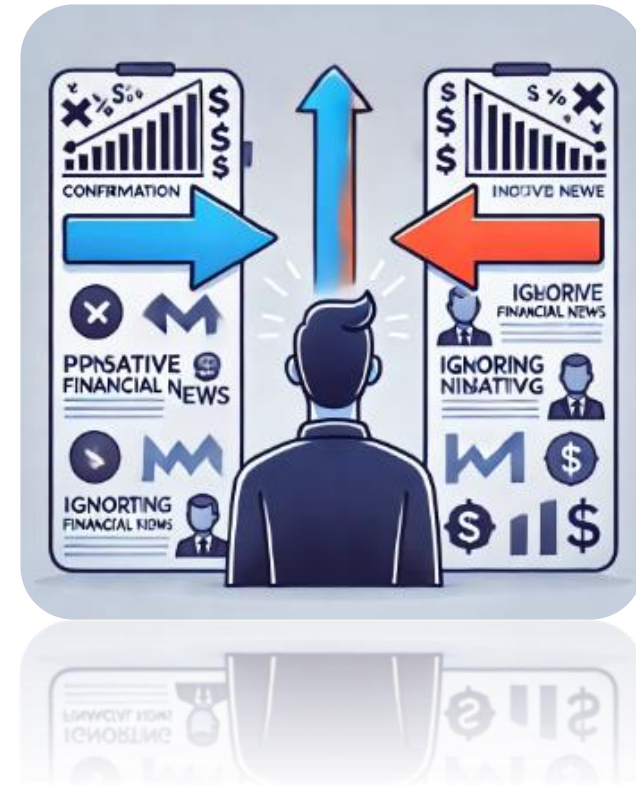


- Informatie zoeken die bestaande overtuigingen bevestigt
- Vb: negatief nieuws over positie negeren/ vriend geeft een beleggerstip en jij zoekt info om dat te bevestigen
- Risico: beperkte en eenzijdige analyse van een investering
- Te lang vasthouden aan losers, zelfs met nieuwe info

REBEL

OMGAAN MET CONFIRMATION BIAS

- Raadpleeg verschillende bronnen
- Maak jouw huiswerk
- Zoek naar de fundamenten
- Check tegenstrijdige opinies



REBEL

OVERCONFIDENCE BIAS

- Overschatten van kennis en vaardigheden
- Vb: market timing, slimmer willen zijn dan de markt
- Kan leiden tot meer risico in portefeuille



REBEL

OMGAAN MET OVERCONFIDENCE BIAS

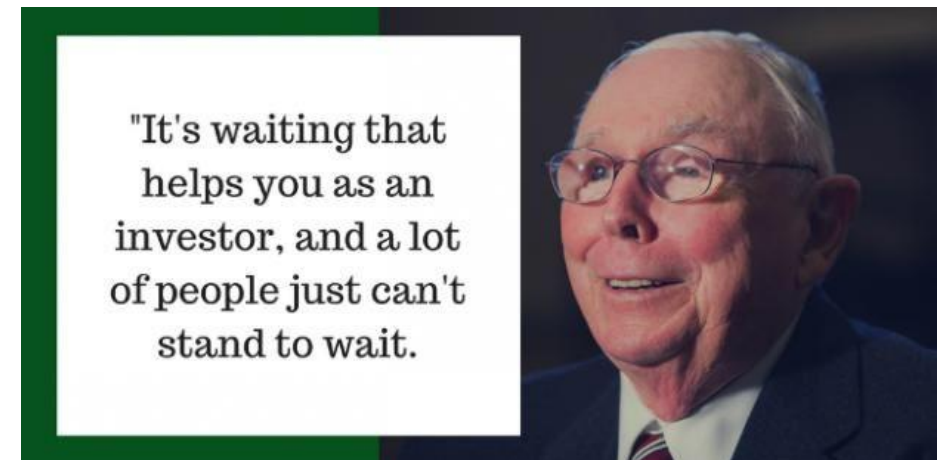


Stel realistische doelen op

Let op voor overtrading, extra kosten en risico
Beperk transacties

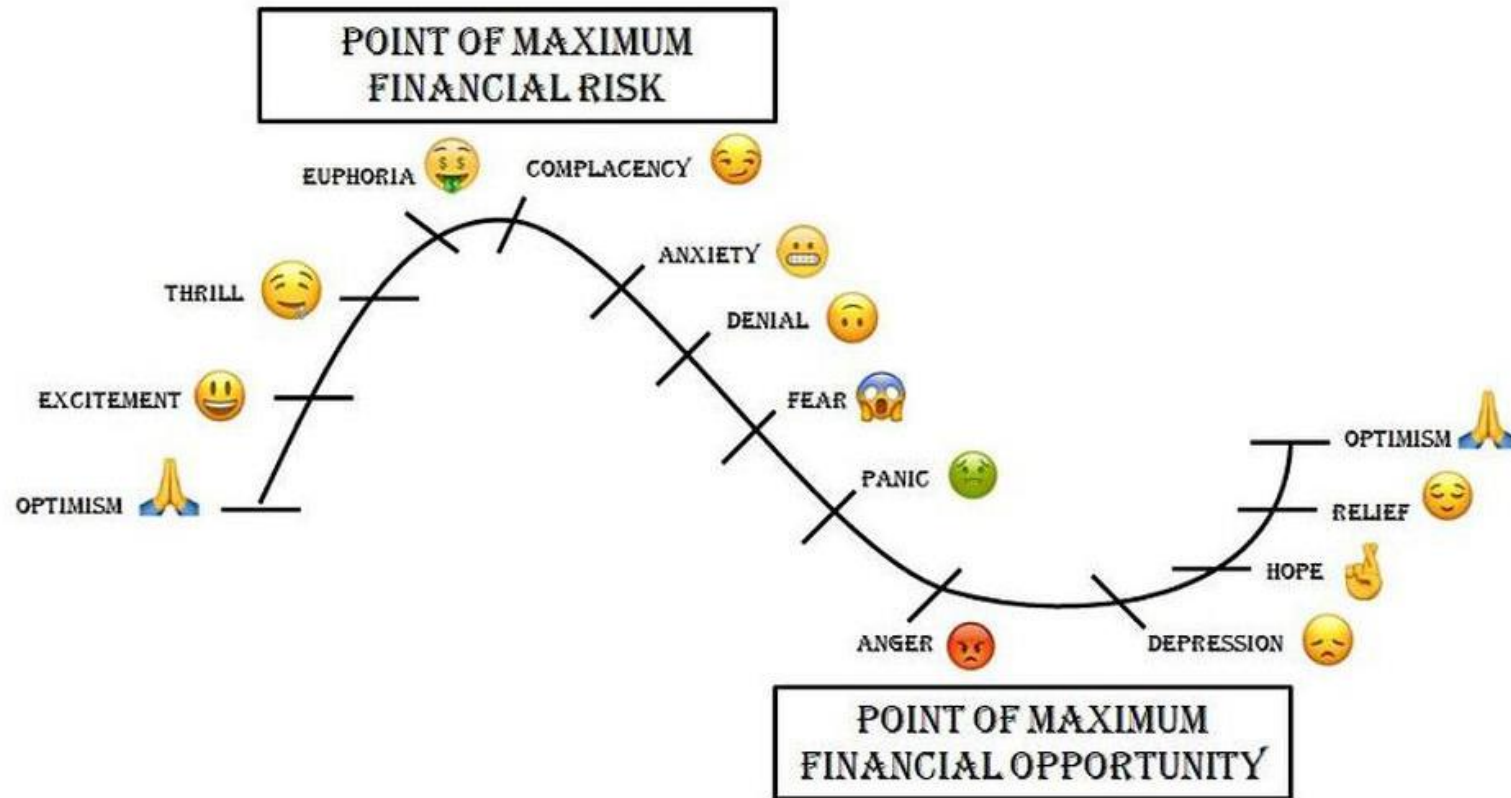
Vraag feedback om blinde spots te vermijden

Baseer je op facts i.p.v. intuïtie



REBEL

EMOTIES HOREN BIJ DE BEURS



REBEL



CONCLUSIE

Maak een plan en stel duidelijke doelen

Focus op objectieve informatie, blijf kritisch

Neem rust bij stress



REBEL





BEDANKT



REBEL

by Belfius