

Nieuwsbrief februari

Opgewekt en vrolijk

We hebben 2008 eindelijk achter ons gelaten en daar zullen weinig beleggers om treuren. Een extra reden om opgewekt en vrolijk te zijn. En waarom ook niet? Door de recessie is de filedruk afgenomen. Schaatsminnend Nederland heeft de tijd van zijn leven gehad. En er is een nieuwe baas van de wereld, Barack Obama.

De kranten zullen de komende tijd nog steeds gevuld worden met negatief economisch nieuws. De recessie die door de beurs is voorspeld en verwerkt slaat nu in volle hevigheid over op het dagelijkse leven. Dit kan onze positieve stemming echter niet bederven.

Cijferregen

De cijferregen over het vierde kwartaal is van start gegaan met ING en Philips. En oh, oh, oh, daar worden we niet vrolijk van! Zowel ING als Philips heeft in het vierde kwartaal een recordverlies geleden. Duizenden ontslagen, de ING topman eruit en asgrouwe voorspellingen voor de nabije toekomst. Dit voorspelt niet veel goeds. Maar, wat schetst de verbazing, de belegger is dolblij.

Voorspellingen en verwachtingen

Dolblij na dit financiële bloedbad. Hoe is dat toch mogelijk? Er kan maar één conclusie worden getrokken: opluchting, pure opluchting. De belegger hield blijkbaar rekening met een nog veel zwarter scenario.

De koersvorming van bedrijven op de beurs wordt niet bepaald door de inhoud van de boodschap maar door de verwachting van de belegger. En dat de verwachtingen nu niet hooggespannen zijn is heel logisch. De belegger wordt namelijk overvoerd met negatieve verhalen over de economie. Recessie, faillissementen, ontslagen en de kredietcrisis. Deze onderwerpen bepalen de berichtgeving in de media.

Vuurrode cijfers

Zo kan het dus gebeuren dat er vuurrode cijfers worden geschreven, de toekomstverwachtingen asgrauw zijn en er toch een euforische stemming op de beurs ontstaat. En dit geeft vertrouwen voor de cijfers van andere bedrijven. Kom maar op, als zelfs de cijfers van ING en Philips positief worden uitgelegd dan hebben we mooie beursdagen voor de boeg.

Beleggen in 2009

Het onstuimige beursklimaat van 2008 heeft wederom aangetoond dat het heel belangrijk is waar u in belegt en wie dit voor u doet.

Hedge funds

Voor hedge funds ziet de toekomst er somber uit. Barclays Capital en Morgan Stanley verwachten dat het beheerde vermogen minimaal zal halveren. De hoofdreden van deze daling is de gedeeltelijke financiering met vreemd vermogen, leverage genoemd. De leverage was in goede tijden een belangrijke reden van het succes maar is nu een molensteen om hun nek.

Banken willen en kunnen niet meer optreden als financier voor hedge funds. Ook onttrekken beleggers geld om te investeren in minder risicovolle producten. Hierdoor worden hedge funds gedwongen om hun posities af te bouwen. En daar wringt de schoen. De meeste beleggingen kunnen alleen verkocht worden met grote verliezen door een gebrek aan liquiditeit.

Obligatiefondsen

Het Britse fondsenplatform Citywire heeft onderzocht hoeveel managers van obligatiefondsen de afgelopen vijf jaar de benchmark hebben verslagen. De conclusie luidde dat slechts drie van de 138 managers beter hebben gepresteerd dan de markt. Er zijn dus wel fondsmanagers die echt waarde toevoegen, maar wellicht kunt u beter op zoek gaan naar een speld in een hooiberg.

Indexbeleggingen

Het mag dus ook geen verassing genoemd worden dat steeds meer beleggers geld investeren in indexbeleggingen. Uit het rapport ETF Landscape, december 2008, van Barclays Global Investors blijkt dat indexbeleggingen ook in 2008 hun opmars hebben voortgezet. Niet alleen het aantal indexbeleggingen groeit als kool, maar ook steeds meer particuliere en institutionele beleggers weten deze beleggingen te vinden.

Index People

In roerige tijden wordt duidelijk dat beleggen een vak is. Het kaf wordt van het koren gescheiden, onder beleggingen maar ook onder vermogensbeheerders. Wees dus verstandig, schakel een goede, onafhankelijk professional in die u vertrouwt. En investeer in liquide beleggingen die u begrijpt!

Rubriek Tip 10

In elke nieuwsbrief geven wij u een tip over beleggen.

Deze maand TIP 5: Weet welke risico's u neemt

Editie februari

Cijfers ING en Philips

Verliezen, overheidssteun en ontslagen leiden tot euforische beursstemming!

Beleggen in 2009

Hedge funds, obligatiefondsen of toch indexbeleggingen?

Index People

Wij nemen graag uw portefeuille vrijblijvend met u door. Ook als u nog geen klant bent.

Index People
Leidsevaart 594
2014 HT Haarlem
Telefoon: 023 7114416

Info@indexpeople.nl

Rubriek TIP 10

Deze maand TIP 5

Weet welke risico's u neemt

Veel beleggingsproducten kennen risico's die niet direct blijken uit het verkoopverhaal. Beleg alleen in deze producten als u ze echt begrijpt. Begrijpt u de risico's niet, beleg dan in eenvoudige, transparante producten zoals indexvolgers.

Contact

Als u vragen of opmerkingen heeft staan wij altijd voor u klaar. Ook als u (nog) geen klant bij ons bent.

The Index People, Leidsevaart 594, 2014 HT Haarlem
Telefoon 023 7114416, e-mail info@indexpeople.nl

[Benieuwd wat voor belegger u bent? Bepaal hier uw beleggingsprofiel.](#)

[Afmelden voor de nieuwsbrief](#) - [Een ander mailadres aanmelden op deze nieuwsbrief](#)