

## Nieuwsbrief februari 2016 – Onrust

Het beleggingsjaar 2016 ging in januari al zeer onrustig van start. Na een forse koersdaling in de eerste weken van januari, leek er aan het eind van de maand een herstel plaats te vinden. Echter deze positieve lijn kon niet voortgezet worden; begin februari moesten de aandelenbeurzen wederom een forse stap terug doen. Ook nu is er aan het einde van de maand weer een krachtig herstel van de koersen waar te nemen. Er zijn diverse oorzaken te benoemen voor de onrust op de financiële markten: de vluchtelingencrisis, zorgen over de afkoelende wereldeconomie, de steeds verder dalende olieprijs en een eventuele Brexit. Deze laatste twee onderwerpen zullen wij in deze nieuwsbrief kort toelichten.

### Brexit

Een mogelijk vertrek van Groot-Brittannië uit de Europese Unie zorgt voor nieuwe onrust op de financiële markten. De Britse premier Cameron heeft vorig weekend een deal met de EU gesloten die ervoor moet zorgen dat de Britse bevolking voor het EU-lidmaatschap zal stemmen tijdens het referendum in juni. Door het gesloten akkoord wordt het voor EU-burgers (bijvoorbeeld Poolse arbeiders) moeilijk om toegang te krijgen tot het Britse systeem voor sociale zekerheid. Dat deze deal een Brexit voorkomt is allerminst zeker. Burgemeester van Londen Boris Johnson heeft aangegeven campagne te gaan voeren voor het verlaten van de EU. Zijn mening is van groot belang omdat hij zeer populair is bij het volk. Peilingbureaus gaan er zelfs vanuit dat hij, ongeacht welk kamp hij steunt, 10 procent van de kiezers meeneemt.

Het ziet er dus naar uit dat het een enorm spannende strijd wordt. De gevolgen van een Brexit voor zowel Groot-Brittannië als de rest van de EU zijn moeilijk in te schatten. Financieel experts spreken ook wel van “een enorme stap in het duister”. De bijkomende zorgen over deze eventuele Brexit blijven voorlopig nog boven de markt hangen; het referendum is pas op 23 juni.

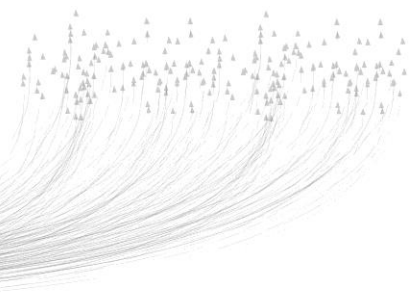
### Iran wil geen bevrozing van olieproductie

Saudi-Arabië kwam samen met onder andere Rusland met het voorstel om de olieproductie niet verder te verhogen. Door het “bevrozen” van de productie hopen deze landen de olieprijs te ondersteunen. De voorwaarde was dat Iran ook meedoet, maar zij lijken dit niet van plan. De Iraanse olieminister noemde het voorstel zelfs “onrealistisch”. Nu de internationale sancties tegen het land eindelijk opgeheven zijn, wil Iran de productie juist flink opschroeven.

Aan het structurele overschot van olie op de wereldmarkt komt voorlopig nog geen einde. Volgens het Internationaal Energie Agentschap (IEA) zal het verschil tussen vraag en aanbod op zijn vroegst in 2017 enigszins in balans komen. Maar ook dan verwachten zij nog niet direct een grote prijsstijging. Op de wat langere termijn is een sterke stijging wel mogelijk volgens het IEA. Dit komt omdat oliemaatschappijen vanwege de lage olieprijs fors minder investeren in exploratie van nieuwe velden. Hierdoor kan er in de toekomst een tekort ontstaan.

### Gevolgen voor financiële markten en de Index People portefeuilles

De onrust op de financiële markten heeft tot (forse) verliezen op de aandelenmarkten geleid. Beleggers zoeken naar traditionele veilige havens, zoals bijvoorbeeld goud.



Sinds begin dit jaar is de goudprijs daardoor zelfs 16% gestegen. Belangrijke aandelenbeurzen laten forse dalingen zien. Enkele cijfers voor dit jaar tot op heden: S&P500 index (VS) -4,5%, de Euro Stoxx 50 index (Eurozone) -10%, de Nikkei (Japan) -15%, de Shanghai Composite (China) -22%. De olieprijs daalde na het verlies van vorig jaar dit jaar verder met ongeveer 10%.

In de eerste twee maanden van 2016 zijn onze portefeuilles ook in waarde gedaald, maar gezien de bovenstaande indicatoren is het verlies beperkt. Zo daalde onze behoudende portefeuille tot op heden met 1,8% en de meest offensieve portefeuille met slechts 7,8%. Hieruit blijkt wederom het belang van een brede spreiding, want niet alle beleggingen gingen slecht.

Index People belegt wereldwijd in een mix onder andere van aandelen, obligaties en grondstoffen. Index People richt zich niet op het voorspellen en verslaan van de markt. Wel herbalanceren wij uw portefeuille op het moment dat dit nodig is. Door dit beleid bent u altijd conform het passende risicoprofiel belegd.

**Meer informatie over de dienstverlening van Index People**

Op onze website vindt u uitgebreide informatie over de dienstverlening van Index People:

[www.indexpeople.nl](http://www.indexpeople.nl)

© The Index People B.V., Haarlem februari 2016

