

Nieuwsbrief juni 2016 – Gevolgen Brexit nog onduidelijk

In aanloop naar het Brexit referendum gingen steeds meer partijen uit van een “remain” voor het Verenigd Koninkrijk. De Engelse wedkantoren schatten de kans op een Brexit op de dag van het referendum slechts op 10%. Ook de opiniepeilingen wezen in de dagen voor het referendum, en ook op de dag zelf, steeds vaker op een voorsprong voor het “remain” kamp, maar dan minder uitgesproken. Vrijdagochtend werd echter duidelijk dat het Britse volk met 52% voor uittreding uit de Europese Unie gestemd had. En dus 48% er in wilde blijven.

Hevige reactie op financiële markten

De verliezen op Europese aandelenbeurzen liepen direct op tot meer dan 10%. Ook in Azië en de Verenigde Staten liepen de verliezen hoog op. Het Britse Pond kelderde ten opzichte van de Amerikaanse Dollar tot het laagste niveau in 31 jaar. Ook de Euro daalde fors ten opzichte van de Dollar, al was dit verlies vele malen minder dan de koersdaling van het Britse Pond.

Door de grote onrust op de financiële markten zochten beleggers traditionele veilige havens op zoals bijvoorbeeld goud, zilver en Duitse staatsobligaties. De Duitse 10-jaars rente daalde door de enorme vraag zelfs tot ruim -0,11%, het laagste punt ooit.

Onzekere toekomst

De gevolgen van de Brexit zijn nog lang niet volledig te overzien. Nog nooit eerder trad een lidstaat uit de Europese Unie. Ook de gevolgen voor buitenlandse werknemers in het Verenigd Koninkrijk en voor Britse werknemers in andere Europese Unie landen zijn onduidelijk.

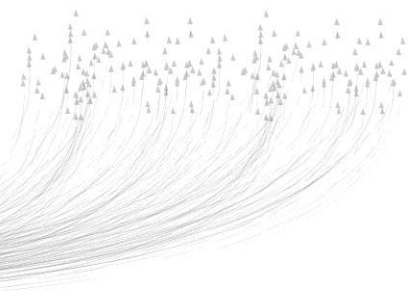
Wel is al duidelijk dat het Verenigd Koninkrijk de AAA status bij Standard & Poor's kwijt is. Volgens het ratingbureau brengt het voorgenomen vertrek grote economische en politieke risico's met zich mee. Daarom werd de beoordeling direct twee treden omlaag bijgesteld naar AA. Dit maakt het lenen van geld duurder voor de Britten.

Gevolgen voor portefeuilles Index People

Zoals eerder aangegeven reageren de financiële markten hevig op deze ontwikkelingen. De gevolgen voor de portefeuilles van Index People zijn echter tot op heden relatief beperkt gebleven, vooral in vergelijking met de koersuitslagen op bijvoorbeeld Europese aandelenbeurzen. De belangrijkste reden hiervoor is de brede spreiding die wij aanbrengen in beleggingscategorieën en binnen de categorieën zelf. Onze aandelenportefeuille belegt in ruim 7.200 verschillende aandelen verdeeld over meer dan 60 landen. Bij deze aandelen worden de valutarisico's niet afgedekt. Dit heeft de afgelopen dagen een sterk dempende werking gehad op de koersdaling.

De behaalde rendementen sinds het begin van het jaar (na alle kosten) variëren op dit moment van 0,5% positief voor de behoudende portefeuilles tot een negatief rendement van 3,7% voor de meest offensieve portefeuilles.

Zoals u van ons gewend bent zullen wij niet proberen markten te voorspellen of te timen. De onvoorspelbaarheid van de afgelopen tijd toont wederom aan dat dit niet kan werken.



Wij houden ondertussen vast aan ons beleggingsbeleid. Wetenschappelijke onderzoeken tonen immers aan dat dit op termijn het meeste rendement oplevert. Uiteraard blijven wij de ontwikkelingen volgen en zullen wij, indien nodig, portefeuilles herbalanceren.

LinkedIn

Wilt u op de hoogte worden gehouden over leuke en interessante nieuwsartikelen? Volg en like Index People dan nu op [LinkedIn](#)!

Meer informatie over de dienstverlening van Index People

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

www.indexpeople.nl

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

