

Nieuwsbrief augustus 2018

Crisis in Turkije

Nadat de rechtbank in Turkije een verzoek tot opschorting van het huisarrest van de Amerikaanse dominee Andrew Brunson afwees, ontstond er een diplomatieke crisis tussen Turkije en de Verenigde Staten. Brunson zit sinds 2016 vast voor vermeende betrokkenheid bij de mislukte staatsgreep in Turkije. Zelf ontkent hij alle betrokkenheid. De poging van president Trump om hem vrij te krijgen mislukte, waarna er over en weer door beide landen sancties werden opgelegd.

Turkije is hard getroffen door de sancties, zeker nadat de financiële markten het vertrouwen in de Turkse Lira steeds verder verloren. Inmiddels heeft de Lira dit jaar al 40% van haar waarde verloren. De economische gevolgen hiervan zijn groot en kunnen leiden tot een hevige economische crisis.

Er zijn twee mogelijke oplossingen; het sterk verhogen van de rente of het aankloppen voor hulp bij het IMF. Deze oplossingen zouden het vertrouwen van buitenlandse beleggers kunnen herstellen. Beide oplossingen zijn echter niet erg waarschijnlijk. President Erdogan is fel tegenstander van het verhogen van de rente en ziet dit als de “moeder en vader van alle kwaad”. Bij de laatste verkiezingen beloofde hij zijn aanhangers dat hij zou overwinnen in “de strijd tegen de rentevloek”. Het aankloppen bij het IMF ligt ook zeer gevoelig, omdat hij daarmee het falen van zijn economisch beleid zou erkennen.

Voorlopig blijft Erdogan vooral naar het buitenland wijzen als aanstichter van de crisis. Hij wil de Turkse bevolking laten geloven dat er complot gaande is tegen Turkije en weigert verdere maatregelen te nemen. Het gevolg tot op heden is het steeds minder waard worden van de Lira. Het is de vraag hoe lang dit beleid stand kan blijven houden.

Nieuwe handelsakkoorden

Met het aankondigen van een nieuw handelsakkoord tussen de Verenigde Staten en Mexico lijkt een economisch drama voor Mexico van de baan. Hoewel Mexico er, ten opzichte van het oorspronkelijke vrijhandelsverdrag, op achteruit is gegaan, is volgens analisten alles beter dan helemaal geen handelsverdrag.

In navolging van het akkoord met Mexico lijkt er ook een handelsakkoord tussen de Verenigde Staten en Canada aanstaande. Trump gaf aan hier goed op weg mee te zijn en ook de Canadese premier Trudeau liet weten dat het mogelijk is op korte termijn een akkoord te sluiten.

Langste Bull-markt ooit voor Amerikaanse aandelenbeurzen

In de Verenigde Staten is de langste bullmarkt ooit een feit. Een bullmarkt is een periode van stijgende aandelenmarkten, waarin de correcties niet groter zijn dan 20%. De huidige bullmarkt ging van start op 9 maart 2009. De S&P 500 index steeg sinds die dag met ongeveer 325%. Hoewel het einde van de bullmarkt al meerdere keren is voorspeld, lijkt er nog geen einde aan te komen. De bedrijfswinsten bevinden zich nog steeds op recordhoogte en er is een goede en stabiele economische groei in de Verenigde Staten.

In Europa en opkomende landen is er geen sprake van een zeer lange bullmarkt. Hier hebben aandelenmarkten grotere dalingen meegemaakt waardoor eerdere markten tussentijds gewisseld zijn van bull- naar bearmarkten en weer terug.

Kostenverlaging opkomende landen fonds en rendementen Index People

Het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG fonds dat Index People in portefeuille heeft voor haar klanten heeft de interne kosten verlaagd naar 0,154% op jaarbasis. Hierdoor dalen de

totale interne fondskosten die u betaalt. Uiteraard blijven wij ook bij de andere fondsen monitoren of er betere en eventueel goedkopere alternatieven zijn.

De behaalde rendementen in 2018 (sinds 1 januari) zijn op het moment van schrijven (30 augustus) 0,0% voor de behoudende portefeuilles, 1,7% voor de neutrale portefeuilles en 3,8% voor de meest offensieve portefeuilles. De rendementen zijn na aftrek van alle kosten.

Wilt u meer informatie over onze dienstverlening?

[Maak online uw persoonlijk beleggingsvoorstel aan via deze link](#)
[Laat u terugbellen voor uw vragen of een afspraak](#)