

---

# the | index | people



## Nieuwsbrief okt 2018

### **Verliezen op de financiële markten**

De afgelopen maand zijn de aandelenbeurzen wereldwijd fors gedaald. Begrotingsperikelen in Italië, economische cijfers uit Europa die wat tegenvallen, een dreigende harde Brexit en zorgen over opkomende markten lagen hier onder andere ten grondslag aan. Daarnaast wordt steeds duidelijker dat het ruime monetaire beleid dat de afgelopen jaren gevoerd is door centrale banken nu echt teruggedraaid wordt.

Al deze factoren zorgen ervoor dat beleggers op hun hoede zijn en hevig (negatief) reageren op nieuws. Bovendien wordt deze reactie door algoritmes maar ook door beleggers onder elkaar, verder versterkt. Het is dan ook goed mogelijk dat de huidige reactie overdreven is, zeker gezien het feit dat de wereldeconomie er nog steeds erg goed voor staat.

Een hevige koersreactie is nooit prettig om mee te maken als belegger. Dit is echter inherent aan beleggen. Gemiddeld genomen is er ieder jaar een

correctie van 15% van het hoogste naar het laagste punt. Op de langere termijn hebben dit soort bewegingen echter geen effect op uw beleggingsresultaat. Het is dan ook belangrijk om uw langetermijndoelstelling in het oog te blijven houden en u niet te laten beïnvloeden door dagelijkse fluctuaties.

### **Wijziging in onze beleggingsportefeuilles**

De afgelopen maand is de aanbieder van het EMU (Europese Monetaire Unie) fonds gewijzigd. Deze index wordt vanaf heden met het iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF gevolgd. Het nieuwe fonds brengt door de vestigingsplaats een fiscaal voordeel met zich mee. Daarnaast belegt Index People vanaf de lanceerdatum in dit fonds. In combinatie met de omvang van het vermogen dat Index People investeert, levert dit een extra voordeel op gedurende het eerste jaar. Tot slot houdt het nieuwe fonds in haar beleggingsbeleid rekening met ESG (Environment Sustainable Governance) screening. Hierdoor worden bedrijven die niet aan deze criteria voldoen niet in de portefeuille opgenomen.

### **Maatschappelijk Verantwoord Beleggingsbeleid (MVB)**

Met de nieuwe fondsooplossing geven wij verdere invulling aan het maatschappelijk verantwoord (beleggings-)beleid (MVB) dat wij hanteren. Uitgangspunt daarbij is dat dit beleid beleggingstechnisch verantwoord is en maar zeer beperkt meerkosten met zich mee mag brengen. We geven met onze beleggingen de voorkeur aan een combinatie van uitsluitingen, voting en engagement maar realiseren ons ook dat dit (nog) niet voor alle categorieën goed mogelijk is. Bij alle aanbestedingen worden MVB-aspecten direct meegenomen in het proces. We vragen aan de beleggingsinstellingen waarmee wij werken om zich te conformeren aan de UNPRI (The United Nations-supported Principles for Responsible Investment, de uitgangspunten die een raamwerk vormen voor beleggers om zaken met betrekking tot het milieu, de samenleving en goed bestuur op te nemen in het beleid) en beoordelen of de instellingen zich houden aan de gestelde kaders en de wettelijke normen.

In het algemeen wordt er veel onderzoek gedaan naar de rendementsverschillen tussen ESG indexen en indexen die hier geen rekening mee houden. Er is geen bewijs dat aantoont dat ESG factoren een negatieve invloed hebben op het lange termijn rendement van beleggingen. Onderzoek

wijst juist uit dat twee ESG-maatstaven, financiële discipline en diversiteit, gekoppeld aan goed ondernemingsbestuur (ofwel de 'Governance'), de potentie hebben om de rendementen te verbeteren.

## **Rendementen Index People**

De behaalde rendementen in 2018 (sinds 1 januari) zijn op het moment van schrijven (30 oktober) -2,8% voor de behoudende portefeuilles, -3,4% voor de neutrale portefeuilles en -4,4% voor de meest offensieve portefeuilles. De rendementen zijn na aftrek van alle kosten.



