



Nieuwsbrief *nov 2018*

G20 in Argentinië

Argentinië staat dit weekend in het teken van de G20 top die daar plaatsvindt. Negentien landen en de Europese Unie komen bijeen om over wereldwijde economische groei, ontwikkeling en samenwerking te praten.

Naar twee ontmoetingen werd op voorhand erg uitgekeken: de ontmoeting tussen Trump en Poetin en de ontmoeting tussen Trump en Xi Jinping. De eerste ontmoeting is in verband met de ontwikkelingen tussen Rusland en Oekraïne afgezegd door Trump. Hij ontmoet Poetin graag op een moment dat de spanningen zijn opgelost.

De ontmoeting tussen Trump en Xi Jinping is niet minder spannend. Al maanden worden er over en weer handelsbarrières opgelegd. De afgelopen week heeft Amerika aangegeven het importtarief op Chinese auto's te willen verhogen van 27,5% naar 40%. Tijdens de komende ontmoeting zal er vermoedelijk meer duidelijk worden over de toekomstige handelsrelatie. De handelsspanningen kunnen hierdoor wat weggenomen worden, maar ook juist

versterkt worden. In het laatste geval wordt de handelsoorlog alleen nog maar heviger.

Positieve berichten over de Amerikaanse economie

De Amerikaanse economie draait goed, de werkloosheid is historisch laag en de inflatie bevindt zich rond het door de Federal Reserve (Fed) gewenste niveau. Op dit moment wordt de economie door de Fed vrijwel niet meer gestimuleerd, maar ook niet afgeremd. Het beeld ontstaat hierdoor, mede door de uitspraken van voorzitter Powell, dat de Fed dicht bij het punt is waarop de rente niet meer periodiek verhoogd hoeft te worden. In december komt er vrijwel zeker nog een renteverhoging, maar over de maanden daarna is tot op heden nog weinig bekend. Financiële markten krijgen er steeds meer vertrouwen in dat de Fed het gewenste renteniveau bereikt heeft. Dit is positief voor de financiële markten, want grote renteverhogingen zijn over het algemeen niet goed voor (aandelen)beleggingen.

Rendementen Index People

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

