



Nieuwsbrief januari 2020

Coronavirus

De financiële markten staan momenteel volop in het teken van de uitbraak van het Coronavirus. Beleggers vrezen voor de gevolgen van het virus voor bijvoorbeeld de bedrijvigheid, de handel en het toerisme wereldwijd. In het verleden hebben vergelijkbare uitbraken van een soortgelijk virus, bijvoorbeeld SARS, slechts een tijdelijk effect op de economische activiteit gehad. Waar er eerst een terugval te zien is, volgt vaak daarna een piek omdat schade hersteld moet worden en bijvoorbeeld voorraden weer opgebouwd worden.

Het één op één vergelijken van beide situaties is niet mogelijk. De situatie is zeker in China anders dan bij de SARS epidemie. Destijds was de Chinese economie volgens het IMF ongeveer 4,3% van de wereldeconomie, momenteel is dat 16,3%. Daarnaast was de groei van de Chinese economie in 2003 een stuk hoger dan nu. De Chinese economie wordt nu geplaagd door hoge schulden en een handelsoorlog met de Verenigde Staten.

Aan de andere kant lijkt het huidige Coronavirus minder dodelijk dan het SARS virus en lijkt China adequater te reageren en beter in te grijpen om verspreiding

van het virus tegen te gaan.

De nabije toekomst zal uit moeten wijzen of het virus een blijvende stempel zal drukken op de internationale financiële markten of dat er een snel herstel zal gaan plaatsvinden.

Verkeerde timing kost fondsbelegger rendement

Als belegger inspelen op toekomstige ontwikkelingen, zoals bijvoorbeeld de ontwikkelingen van markten door het Coronavirus voorspellen, is niet zinvol en kost een belegger rendement. Dit is recent ook uit een onderzoek van Morningstar gebleken. Over een periode van 2010 tot 2018 heeft verkeerde timing beleggers in beleggingsfondsen in Europa gemiddeld 0,53% per jaar aan rendement gekost. Vooral beleggers in aandelenfondsen en obligatiefondsen leverden veel rendement in door verkeerde timing. Het onderzoek vergeleek de resultaten van beleggingsfondsen met de resultaten die beleggers in het fonds haalden. Hieruit bleek dus dat het bepalen van in- en uitstapmoment beleggers veel geld rendement heeft gekost. Het volledige onderzoek vindt u [hier](#).

Beleggingsfondsen blijven achter bij index

Dat actieve beleggingsfondsen de index niet verslaan blijkt vaak uit onderzoeken. Morningstar heeft recent een analyse gedaan naar beleggingsfondsen van Nederlandse aanbieders. Uit de analyse blijkt dat de fondsen met Nederlandse aandelen de afgelopen 10 jaar op het eerste gezicht goede rendementen halen (tussen de 7,8 en 11,2% per jaar), maar als gekeken wordt wat de onderliggende index gedaan heeft blijven de fondsen (fors) achter (de Amsterdamse Midcap steeg gemiddeld 9% per jaar en de Amsterdamse Smallcapindex 12%) .

Ook beleggingsfondsen van Nederlandse aanbieders met een wereldwijd beleggingsbeleid presteerden de afgelopen 10 jaar minder dan de index. Geen enkel fonds wist het gemiddelde jaarrendement van de MSCI World index van 12,2% te evenaren.

Jaaroverzicht 2019

Het (fiscale) jaaroverzicht 2019 wordt naar verwachting medio februari per post verzonden en op uw persoonlijke inlogpagina geplaatst.

Rendementen Index People

De behaalde rendementen in 2020 (sinds 1 januari) zijn op het moment van

schrijven (29 januari) 0,6% voor de behoudende portefeuilles, 0,7% voor de neutrale portefeuilles en 0,8% voor de meest offensieve portefeuilles. Deze rendementen zijn na aftrek van alle kosten.
