

---

# the | index | people



## Nieuwsbrief februari 2020

### Onzekerheid

### brengt

### paniek

Deze week is het coronavirus zich ook buiten China snel gaan verspreiden. Vooral in Noord-Italië is er een groot aantal besmettingen vastgesteld. Inmiddels zijn ook in Nederland de eerste twee gevallen definitief vastgesteld. De Wereldgezondheidsorganisatie (WHO) waarschuwde donderdag al dat het virus “potentieel” pandemisch is.

De zorgen over de snelle toename van het aantal besmettingen buiten China en de daarmee volgende economische schade zorgt er voor dat beurzen wereldwijd de hele week al zeer fors in waarde dalen. Europese aandelenmarkten beleven zelfs de slechtste beursweek sinds 2011. Er zijn een aantal indicatoren die de heersende angst bij beleggers meet. Als we kijken naar de ‘Fear & Greed Index’ van CNN met de slotstand van gisteravond in de VS dan blijkt duidelijk hoe groot de angst op dit moment is:



Zoals in de afbeelding te zien is, zijn beleggers nu extreem angstig en dit zorgt voor de huidige daling. Een virusuitbraak levert onzekerheid op voor de toekomst en daar houden beleggers niet van.

### Historisch perspectief

Gemiddeld genomen is er ieder jaar een correctie van 15% gedurende het jaar. De huidige daling is daarmee nog gemiddeld. De snelheid waarmee deze correctie gaat is overigens wel bijzonder. In onderstaand overzicht staan diverse epidemieën weergegeven met daarachter de stand van de S&P index t.o.v. start van de epidemie.

| <b>Epidemic</b>             | <b>Date</b> | <b>S&amp;P 500<br/>6-Month<br/>% Change</b> | <b>S&amp;P 500<br/>12-Month<br/>% Change</b> |
|-----------------------------|-------------|---|--|
| HIV/AIDS                    | June 1981   | -6.6%                                       | -16.5%                                       |
| Pneumonic Plague            | Sept 1994   | 8.2%  | 26.3%  |
| SARS                        | April 2003  | 14.6%                                       | 20.8%  |
| Avian (Bird) Flu            | June 2006   | 11.7%                                       | 18.4%  |
| Dengue Fever                | Sept 2006   | 6.4%  | 14.3%  |
| H1N1 (Swine Flu)            | April 2009  | 18.7%                                       | 36.0%  |
| Cholera                     | Nov 2010    | 13.9%                                       | 5.6%   |
| MERS                        | May 2013    | 10.7%                                       | 18.0%  |
| Ebola                       | March 2014  | 5.3%  | 10.4%  |
| Measles                     | Dec 2014    | 0.2%  | -0.7%  |
| Zika                        | Jan 2016    | 12.0%                                       | 17.5%  |
| Measles                     | June 2019   | 9.8%  | N/A*   |
| <b>Average Price Return</b> |             | <b>8.8%</b>                                 | <b>13.6%</b>                                 |

### Observations

- 6-month change of the S&P 500 Index following the start of the epidemic was positive in 11 of the 12 cases, with an average price return of 8.8%.
- 12-month change of the S&P 500 Index following the start of the epidemic was positive in 9 of the 11 cases\*, with an average price return of 13.6%.

Een epidemie betekent historisch gezien dus zeker niet dat de beurzen in de maanden na de uitbraak zullen dalen. Uiteraard biedt dit geen garantie voor de toekomst en de huidige epidemie.

### Aanpak Index People

Zoals u waarschijnlijk wel weet wijzen velen onderzoeken uit dat het voorspellen van de markt op de lange termijn geen extra rendement oplevert, sterker nog dit kost in veel gevallen rendement. Vele gebeurtenissen hebben er historisch tijdelijk (grote) impact gehad op beurzen en economieën, maar op termijn zal er altijd weer herstel plaatsvinden. Dit herstel kan heel snel zijn (zoals in het verleden vaak het geval was bij virusuitbraken), maar ook langer duren. Index People houdt zich dan ook aan de strategie door de markt te volgen en niet in te spelen op de actualiteit. Mochten de verhoudingen in uw portefeuille tussen beleggingscategorieën te veel gaan afwijken, zullen wij de portefeuille herbalanceren.

### **Rendementen Index People**

De behaalde rendementen in 2020 (sinds 1 januari) zijn op het moment van schrijven (28 februari) -1,1% voor de behoudende portefeuilles, -2,8% voor de neutrale portefeuilles en -4,9% voor de meest offensieve portefeuilles. Deze rendementen zijn na aftrek van alle kosten.

### **Bijeenkomst voor stichting bestuurders**

Op 7 februari was er door Index People een evenement georganiseerd speciaal voor stichting bestuurders. De afgelopen jaren heeft Index People een enorme groei doorgemaakt binnen deze categorie. Ook tijdens deze bijeenkomst bleek weer dat de aanpak van Index People zeer goed aansluit bij het beleggingsbeleid voor stichtingen. Frederik Kooij vertelde namens Index People waarom de aanpak Index People zo goed aansluit bij de wensen van stichtingen. Ook de auteurs van “De Beleggingsillusie” (Jolmer Schukken en Marius Kerdel) hadden een zeer interessante en inspirerende presentatie. Mocht u in de toekomst ook op de hoogte gehouden willen worden over events voor stichting bestuurders, kunt u dit laten weten aan Frederik Kooij ([frederik.kooij@indexpeople.nl](mailto:frederik.kooij@indexpeople.nl)).

De beleggingsillusie kunt u aanvragen

op <https://www.indexpeople.nl/particulier/boekje-aanvragen/>.

### **Jaaroverzicht 2019**

Het (fiscale) jaaroverzicht 2019 is inmiddels per post verzonden en inclusief de bijbehorende bijlagen geplaatst op uw persoonlijke inlogpagina.

De brochure met een overzicht van de marktontwikkelingen in 2019, de door Index People uitgevoerde mutaties en de uitgangspositie voor 2020 leest u [hier](#).



---

[Bekijk onze aanpak](#)

[Beleggingsvoorstel aanvragen](#)

---

**Onze contactgegevens:**

Index People  
Lichtfabriekplein 1  
2031TE Haarlem  
Nederland  
Telefoon: 023-7114416  
E-mail: [klantenservice@indexpeople.nl](mailto:klantenservice@indexpeople.nl)

Indien u onze nieuwsbrief niet meer wenst te ontvangen:

[uitschrijven nieuwsbrief](#)

[Wilt u contact met ons? Klik hier](#)

*Copyright © 2020 Index People, Alle rechten voorbehouden.*

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

---

