



Nieuwsbrief november 2020

China sluit grootste handelsdeal ter wereld

Onder aanvoering van China hebben 15 landen in Azië en de Stille Oceaan de grootste handelsdeal ter wereld gesloten. Hierdoor ontstaat er een vrijhandelszone (RCEP) die 2,2 miljard mensen en ongeveer 30% van de wereld omvat. De vrijhandelszone is hiermee groter dan de USMCA, het handelsblok van de VS, Mexico en Canada, en ook groter dan de EU.

Het RCEP is een zuiver vrijhandelsverdrag dat zich op dit moment richt op beperking tot verlaging van de tarieven, opening van markten en vrij verkeer van goederen. Politiek gevoelige punten zoals een standaard voor de bescherming van werknemersrechten en intellectueel eigendom zijn niet opgenomen in deze deal.

De overeenkomst is een groot succes voor China. De VS lijken de grote verliezer, want met de RCEP beperkt China de Amerikaanse invloed in Azië. Deze inperking van de invloed werd overigens al door Trump zelf ingezet op het moment dat hij zich terugtrok uit het Trans-Pacific Partnership (TPP). De overige landen uit dit handelsblok zijn doorgegaan als Comprehensive and Progressive Agreement for Trans-Pacific Partnership (CPTPP). Nu Joe Biden verkozen is tot nieuwe president van de VS is het niet de verwachting dat de VS zich weer snel bij dit

handelsverdrag zal aansluiten. Voorlopig ligt de focus op andere zaken, zoals bestrijding van het coronavirus.

Voor de EU zal de oprichting van de RCEP ook kansen kunnen bieden. De EU kan handelsakkoorden sluiten met de RCEP waardoor Europese bedrijven hiervan kunnen profiteren.

Voordat de RCEP daadwerkelijk in werking treedt, zullen alle individuele lidstaten het akkoord nog moeten ratificeren. De verwachting is dat dit zeker nog jaren in beslag zal gaan nemen.

Nieuw beursrecord Dow Jones Index

De handelsdeal die onder leiding van China gesloten is, is een enorme boost voor de regio. Ook op andere delen van de wereld waren de markten de afgelopen weken zeer positief gestemd. Op dinsdag 24 november is in de Verenigde Staten de Dow Jones- Index zelfs voor het eerst door de 30.000 punten gebroken. Na de verkiezingen in de Verenigde Staten veerde de financiële markten al op. Dit kwam echter in een enorme stroomversnelling na de diverse positieve berichten over de resultaten die vaccins tegen corona behaald hebben. De meest recente stijging (waardoor de Dow Jones een recordstand bereikte) kwam mede door berichten over de machtsoverdracht in de Verenigde Staten. Inmiddels staan ook onze portefeuilles weer op een positief rendement sinds 1 januari 2020. Het gehele verlies dat geleden is door de coronacrisis is dus weer goedge maakt.

Index People “Beste Keuze 2020”

Index People is in de IEX Gouden Stier verkiezing uitgeroepen tot “Beste Keuze 2020” in de categorie Vermogensbeheerder.

De verkiezing van de IEX Gouden Stier wordt door IEX samen met de onafhankelijke vergelijkingssite Finner.nl georganiseerd. Op basis van objectieve en meetbare punten wordt er uit het totale aanbod van vermogensbeheerders een voorselectie gemaakt van vijf vermogensbeheerders. Deze partijen worden geselecteerd omdat zij uitblinken op diverse punten in het vak van vermogensbeheerder. De geselecteerde partijen zijn de “IEX Gouden Stier Beste Keuze 2020”. Meer informatie over de IEX Gouden Stier Beste Keuze vindt u [hier](#).



Uiteraard zijn wij zeer trots op deze uitverkiezing, zeker omdat deze door objectieve en onafhankelijke partijen georganiseerd wordt.

Rapport Finner: Rendementen Index People beter dan marktgemiddelde

Vergelijkingsite Finner (www.finner.nl) heeft in de kwartaalupdate een vergelijking gemaakt van het nettorendement bij een belegging (inlegbedrag EUR 1.000.000) in een neutraal profiel tussen Index People versus de markt (Pro NL Index). De netto rendementen worden door Finner berekend op basis van het inlegbedrag en het risicoprofiel. Afhankelijk van de parameters zijn er ruim 50 professionele vermogensbeheerders onderdeel van de Pro NL index. Alle partijen die voldoen aan het inlegbedrag en risicoprofiel worden meegenomen in deze benchmark.

De onderstaande tabel laat zien dat de behaalde rendementen door Index People in de afgelopen vier kwartalen structureel beter zijn dan de Pro NL Index. Het verschil loopt over heel 2020 gemeten zelfs op naar 0,7%.

Netto rendement per kwartaal

Kwartaal	Neutraal	Pro NL index ©	Vershil
2020 (YTD)	-2,6%	-3,3%	0,7% ↑
Q3 2020	2,2%	1,9%	0,3% ↑
Q2 2020	10,3%	10,0%	0,2% ↑
Q1 2020	-13,6%	-13,7%	0,1% ↑
Q4 2019	3,2%	2,8%	0,5% ↑

Bron: Finner Kwartaalupdate – Q3 2020, www.finner.nl

Portefeuilles Index People aangepast aan actuele GDP gegevens

Periodiek toetsen wij of de actuele onderliggende landenverdeling in uw aandelenportefeuille nog steeds aansluit bij de meest recente BBP/GDP (Bruto Binnenlands Product) gegevens. Deze BBP/GDP verhoudingen zijn relatief stabiel, maar bewegen natuurlijk wel. Ook bij de laatste toetsing waren er kleine wijzigingen in de GDP wegingen, waarna wij met een aantal aanpassingen in de portefeuille de wegingen weer in lijn hebben gebracht met de actuele wereldwijde

GDP gegevens. Naast deze betere aansluiting is door de Beleggingscommissie ook besloten om de weging van China meer in lijn te brengen met de GDP gegevens. Tot op heden werd het belang in Chinese aandelen in de portefeuille bewust kleiner gehouden dan het gewicht op basis van de actuele GDP gegevens had moeten zijn. Dit had vooral te maken met bezwaren rond bijvoorbeeld de beperkte liquiditeit in deze aandelen, kostbaarheid van handelen en de bij sommige bedrijven zeer grote invloed van de overheid. De afgelopen jaren zijn er door China grote stappen gezet om deze bezwaren en inefficiënties voor buitenlandse investeerders op te lossen. Zo heeft de bekendste indexleverancier MSCI sinds begin 2019 gefaseerd lokale Chinese aandelen in haar opkomende markten index opgenomen. Daarnaast heeft de door Index People gebruikte beleggingsoplossing haar interne beleid aangepast. Hierdoor worden bedrijven waar de overheid zo goed als alleen eigenaar is, uitgesloten. Index People is, in navolging van deze indexleveranciers, van mening dat er inmiddels voldoende waarborgen zijn en dat hierdoor de weging van China conform ons beleggingsbeleid verhoogd kan worden zodat deze in lijn is met de GDP gegevens. Wij hebben dan ook het belang van het opkomende landenfonds verhoogd.

Bij de review is tot slot gebleken dat het gewicht van kleine bedrijven (small caps) in de totale aandelenmarkt is afgenomen. Om de weging binnen de portefeuille in lijn te houden met de actuele situatie is het belang in het small cap fonds verlaagd.

Rendementen Index People

De behaalde rendementen in 2020 (sinds 1 januari) zijn op het moment van schrijven (26 november) 2,7% voor de behoudende portefeuilles, 3,0% voor de neutrale en 2,7% voor de meest offensieve portefeuilles. Deze rendementen zijn na aftrek van alle kosten.

[Bekijk onze aanpak](#)

[Beleggingsvoorstel aanvragen](#)

Onze contactgegevens:

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

Indien u onze nieuwsbrief niet meer wenst te ontvangen:
[uitschrijven nieuwsbrief](#)