



Nieuwsbrief augustus 2021

Fed voorziet afbouw steunmaatregelen

De Fed (de Amerikaanse centrale bank) ziet het moment naderen dat het opkoopprogramma afgebouwd gaat worden. Tijdens de jaarlijkse conferentie die normaal in Jackson Hole wordt gehouden, maar nu vanwege corona digitaal plaatsvond, liet Fed-voorzitter Jerome Powell dit weten. De enorme kracht van het economisch herstel en de positieve ontwikkelingen op de arbeidsmarkt zijn de belangrijkste redenen om in de toekomst het opkoopprogramma af te gaan bouwen. Echter wees Powell er wel op dat er een risico is dat de Fed te snel ingrijpt. In de periode 1950-1980 heeft de Fed zich te veel laten leiden door korte termijn signalen en de rente te snel verhoogd. Dit heeft toen meer kwaad dan goed gedaan volgens Powell. Voorlopig blijft het opkoopprogramma van \$120 miljard per maand ongewijzigd. Wanneer het economisch herstel in de rest van het jaar aanhoudt, behoort de afbouw van het opkoopprogramma zeker tot mogelijkheden. Een stijging van de rente zal pas in zicht komen als de inflatie geruime tijd boven de doelstelling van 2% ligt.

Enig herstel op Chinese beurzen

De afgelopen periode zijn de koersen van aandelen in China hard gedaald. De

overheid heeft hard ingegrepen bij (beursgenoteerde) bedrijven. De overheid legt strenge regels op ten aanzien van o.a. mededinging, technologie en nationale veiligheid. Daarnaast wordt bestaande regulering met betrekking tot innovatie en onderwijs aangescherpt.

Het doel van de Chinese overheid is om met de verdere regulering werknemers en Chinese consumenten meer te beschermen. De Chinese wet- en regelgeving komt over het algemeen in golven waarbij de overheid er in eerste instantie met gestrekte hand ingaat en uiteindelijk de regelgeving wat afzwakt zodat het voor iedereen werkbaar blijft. Door de nieuwe strenge regels worden veel Chinese beursgenoteerde bedrijven in hun bedrijfsmodel geraakt met een daling van de aandelenkoersen tot gevolg. Op de langere termijn kan de verdere regulering van de economie juist zorgen voor een hoger groeipotentieel van de economie, dit zal uiteindelijk ook goed zijn voor waarde van de beursgenoteerde bedrijven.

Na een forse daling in de afgelopen weken is er wel enig herstel geweest op de markten. Dit was vooral te danken aan goede kwartaalcijfers van het Chinese bedrijf JD.com, één van de grootste e-commerce bedrijven. De goede cijfers kunnen een signaal zijn dat ondanks de nieuwe strenge regels er toch nog winst gemaakt kan worden door Chinese tech-bedrijven.

Records op beurzen

In de Verenigde Staten bereikten de S&P500 en de Nasdaq op 30 augustus recordstanden. In augustus bereikte de S&P al elf keer een nieuw record. De opmerkingen van de Fed, zoals hierboven beschreven, versterkten het optimisme over het economisch herstel en temperden de vrees voor een snelle en plotselinge afbouw van het steunprogramma. Ook in Nederland bereikte de AEX index een nieuw record. De hoogste slotkoers ooit voor de AEX is nu ruim 789 punten.

Herbalancering portefeuilles Index People

In augustus heeft er een herbalancering plaatsgevonden in de portefeuilles van Index People. De verschillen tussen de beleggingscategorieën, maar ook binnen de categorieën zelf, waren fors gaan afwijken ten opzichte van de normweging. Op 18 augustus zijn de portefeuilles dan ook weer precies in lijn met de normweging gebracht.

Rendementen Index People

De behaalde rendementen in 2021 (sinds 1 januari) van de standaardportefeuilles zijn op het moment van schrijven (31 augustus) 4,2% voor de behoudende portefeuilles, 9,5% voor de neutrale en 15,8% voor de meest offensieve portefeuilles. Voor de maatschappelijk verantwoorde portefeuilles zijn de rendementen 2,2% voor de behoudende portefeuilles, 8,7% voor de neutrale en 14,8% voor de zeer offensieve portefeuilles. Alle genoemde rendementen zijn na aftrek van alle kosten.

Wilt u meer informatie over onze dienstverlening?

[Maak online uw persoonlijk beleggingsvoorstel aan via deze link](#)

[Laat u terugbellen voor uw vragen of een afspraak](#)

[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](#)

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