



Nieuwsbrief september 2021

Zorgen over Chinese vastgoedreus Evergrande

De afgelopen weken zijn financiële markten gespannen geweest m.b.t. de ontwikkelingen rond de Chinese vastgoedreus Evergrande. Met ruim 300 miljard Dollar aan schulden zijn er veel partijen afhankelijk van deze vastgoedontwikkelaar. Als Evergrande immers niet meer aan de verplichtingen kan voldoen, zullen veel partijen de verstrekte lening niet terugbetaald krijgen. Zij kunnen hierdoor vervolgens zelf ook weer in de financiële problemen komen. Door verschillende marktpartijen werden al snel parallellen getrokken met de val van Lehman Brothers. Het omvallen van deze zakenbank betekende in 2008 het begin van de financiële crisis. Zowel de Fed als de ECB beschouwen de problemen rond Evergrande echter voornamelijk als een specifiek Chinees probleem. Zij verwachten dat de directe blootstelling aan Amerikaanse en Europese bedrijven beperkt is. Daarnaast is er ook aan de Chinese Communistische partij veel aan gelegen om ervoor te zorgen dat er geen grote crisis ontstaat. De verwachting is dan ook dat er zeker geen ongecontroleerd faillissement zal komen.

Starten met beleggen nu beurzen op recordniveaus staan?

Veel westerse beurzen bevinden zich momenteel rond een recordniveau. Dit roept bij veel beleggers de vraag op of het verstandig is nu nog in te stappen of dat er beter even gewacht kan worden op een daling om dan in te stappen. Emotioneel is deze overweging goed te begrijpen. Echter is het feitelijk niet te bepalen welke kant de markten in de toekomst op gaan bewegen. Veel wetenschappelijke onderzoeken hebben al aangetoond dat het timen (voorspellen) van de markt op lange termijn geen hoger rendement oplevert.

Dat financiële markten overigens af en toe records bereiken is logisch te verklaren. Aandelen hebben op de lange termijn een positief verwacht rendement, dit kan alleen maar als er dus ook af en toe nieuwe records bereikt worden. Hoewel de actuele koers van het moment uiteindelijk het collectieve oordeel van alle beleggers is over de waarde van het aandeel, geeft een nieuw record toch vaak twijfels bij een belegger. Dimensional heeft een onderzoek gedaan naar het effect van starten met beleggen op het moment dat een beurs een record bereikt en op het moment dat de markt met 20% gedaald is. Uit het onderzoek (gedaan over de afgelopen 94 jaar tot en met 2020 met een belegging in de S&P500 index) blijkt dat het rendement na 1 jaar, 3 jaar en 5 jaar ongeveer gelijk is in alle gevallen. Feitelijk maakt het voor het toekomstige rendement dus niet uit of je start op het moment dat de markt een record bereikt of dat je start na een daling van 20%. In onderstaande afbeelding staan de uitkomsten vermeld.

Gemiddeld rendement op jaarbasis voor de S&P 500-index na pieken en dalen in de markt

	1 year later	3 years later	5 years later
After new market high	13.9%	10.5%	9.9%
After 20% market decline	11.6%	9.9%	9.6%

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

Aleen voor illustratieve doeleinden. Index is niet beschikbaar voor directe belegging. De prestaties weerspiegelen niet de kosten die verband houden met het beheer van een werkelijke portefeuille. S&P-gegevens © 2021 S&P Dow Jones Indices LLC, een divisie van S&P Global. Alle rechten voorbehouden.

Rendementen Index People

De behaalde rendementen in 2021 (sinds 1 januari) van de standaardportefeuilles zijn op het moment van schrijven (29 september 2021) 3,6% voor de behoudende portefeuilles, 8,9% voor de neutrale en 14,6% voor de meest offensieve portefeuilles. Voor de maatschappelijk verantwoorde

portefeuilles zijn de rendementen 0,8% voor de behoudende portefeuilles, 7,3% voor de neutrale en 13,3% voor de zeer offensieve portefeuilles. Alle genoemde rendementen zijn na aftrek van alle kosten.

Wilt u meer informatie over onze dienstverlening?

[Bekijk onze aanpak](#)

[Beleggingsvoorstel aanvragen](#)

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