



Nieuwsbrief februari 2022

Oorlog in Oekraïne

Tegen de verwachting van velen in heeft Rusland een inval gedaan in Oekraïne waarbij niet alleen het oostelijk deel van Oekraïne onder vuur is komen te liggen, maar het hele land. Ook hoofdstad Kiev ligt inmiddels zwaar onder vuur.

Als reactie op de inval hebben Europese leiders besloten in korte tijd twee sanctiepakketten op te leggen. Voorzitter van de Europese Commissie Von der Leyen geeft aan dat deze zullen zorgen voor hogere financieringskosten, een verder stijgende inflatie en het uithollen van de industrie in Rusland.

De sancties die vele Westerse landen opleggen raken niet alleen Rusland. Ook op de eigen Westerse economie hebben de sancties (grote) invloed, zo zullen de nu al hoge energieprijzen verder stijgen. Toch zijn de sancties volgens premier Rutte hard nodig want “de kosten van het dulden van deze Russische agressie zijn voor de veiligheid van Nederland, Europa en de wereldwijde rechtsorde veel hoger”.

Invloed op financiële markten

De inval van Rusland in Oekraïne heeft ook op de financiële markten voor een schok gezorgd. Beurzen lieten wereldwijd direct grote verliezen zien. Deze daling volgde op een daling die de afgelopen weken al gaande was door zorgen rond Oekraïne, de hoge inflatie en stijgende rente. De Nederlandse AEX index stond in november nog op 827 punten en is na de inval gedaald tot 702 punten. Dit komt neer op een daling van 15,6% vanaf het hoogste niveau.

Een daling van 15,6% is natuurlijk fors, toch zetten wij dit even in perspectief. Gemiddeld is er ieder jaar een daling van aandelenbeurzen van 14,7%. Ten opzichte van 1 januari 2021 staat de AEX, op het moment van schrijven, nog bijna 14% in de plus.

Hoe de komende periode zich verder gaat ontwikkelen, is niet te voorspellen. De geschiedenis heeft laten zien dat in het verleden terreuraanslagen, hoogoplopende conflicten en zelfs oorlogen op de langere termijn een beperkt effect op beurskoersen hebben. Zo concludeerden Adam Posen (president van de denktank Peterson Institute), Jim O'Neill (oud-Goldman Sachs-econoom) en Mohamed El-Erian (de voormalige baas van Pimco) op basis van beursreacties op alle conflicten sinds het begin van de 19de eeuw: "Historisch gezien hebben grote terreuraanslagen noch oorlogen gezorgd voor grote afwijkingen van het normale koerspatroon." Of de impact van dit conflict op de langere termijn ook beperkt blijft, zal de toekomst moeten uitwijzen.

Volledig conform ons beleggingsbeleid zullen wij dan ook geen actieve ingrepen doen in onze beleggingsportefeuilles. Alleen als de actuele wegingen van de portefeuilles te veel gaan afwijken van de normwelingen zullen wij dit herstellen.

Herbalancerings portefeuilles

De ontwikkelingen in de afgelopen periode hebben al voor grote afwijkingen gezorgd tussen de actuele wegingen van de beleggingsportefeuilles en de normwelingen. Op 16 februari hebben wij dan ook de portefeuilles geherbalanceerd. Als door de recente ontwikkelingen een nieuwe herbalancering nodig blijkt (wij doen dit bij objectieve, vaste afwijkingen) zullen wij dit uiteraard opnieuw uitvoeren.

Rendementen Index People

De behaalde rendementen in 2022 (sinds 1 januari) van de standaardportefeuilles zijn op het moment van schrijven (25 februari 2022) - 4,0% voor de behoudende portefeuilles, -5,6% voor de neutrale en -7,9% voor de meest offensieve portefeuilles. Voor de duurzame portefeuilles zijn de rendementen -4,3% voor de behoudende portefeuilles, -6,3% voor de neutrale en -8,7% voor de zeer offensieve portefeuilles. Alle genoemde rendementen zijn na aftrek van alle kosten. Alle rendement gegevens vindt u op www.indexpeople.nl/rendement.

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](#)
