



Nieuwsbrief augustus 2024

Volatiele aandelenbeurzen

De flashcrash van Japanse aandelen op 5 augustus met een daling van ruim 12% zorgde wereldwijd voor kortstondige correcties, waarbij met name de hard opgelopen technologie aandelen het moesten ontgelden. De belangrijkste oorzaken die werden genoemd waren onder andere een eerste renteverhoging in lange tijd door de Japanse centrale bank. De vrees voor verdere rentestappen was de trigger voor het afwikkelen van carry trades, (goedkoop lenen in de Japanse Yen en daarna investeren in meer risicovolle categorieën). Daarnaast waren de voorzichtige bewoordingen van de voorzitter van de Centrale Bank van Amerika over toekomstige renteverlagingen een andere trigger voor de correctie. Tot slot droeg ook een teleurstellend banenrapport in de Verenigde Staten bij aan de recessieangst, met meer volatiliteit van de aandelenmarkten tot gevolg.

Verschillende aandelenbeurzen daalden tussen de 5% en 10%. Dit was overigens de eerste serieuze teruggang van aandelen sinds oktober 2023. Beleggers waren gewend geraakt aan stijgende koersen en weinig beweging. Door bovenstaande ontwikkelingen werden beleggers eraan herinnerd dat aandelen niet in een rechte lijn blijven stijgen, maar dergelijke bewegingen soms ook plaatsvinden. Overigens komen correcties van deze omvang vrijwel elk jaar voor, wat overigens niet wil zeggen dat er dan ook uiteindelijk een negatief rendement op

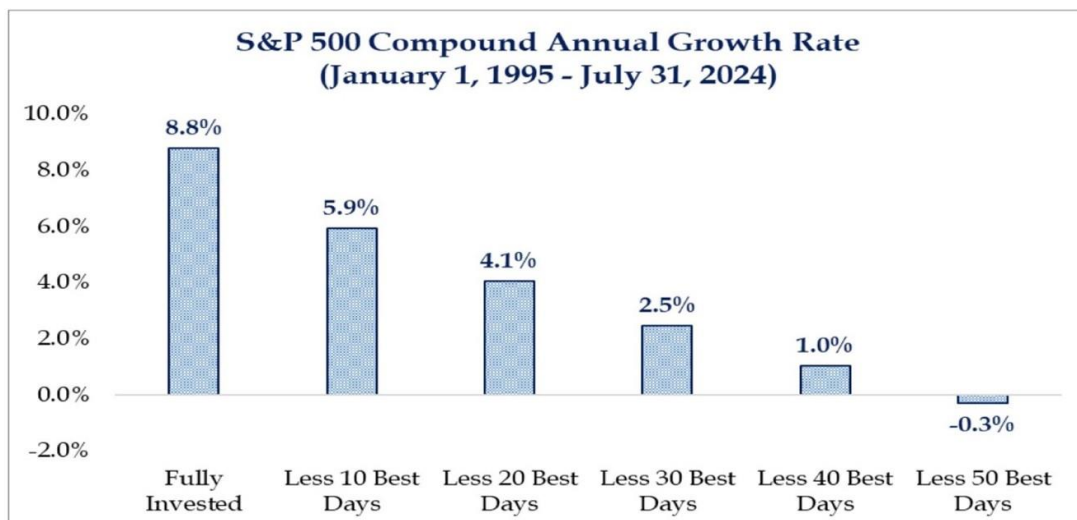
aandelen resteert aan het einde van het jaar. Historisch gezien wordt er in ongeveer 75% van de aandelenjaren een positief rendement behaald.

Een flashcrash, zoals begin augustus in Japan, is een typisch fenomeen van de huidige tijdgeest. De informatievoorziening is tegenwoordig zo snel dat aandelen correcties zich vaker zullen voordoen en razendsnel verwerkt worden in koersen van verschillende beleggingscategorieën. Het grootste verschil tussen flashcrashes van nu en die in de decennia van vóór het computertijdperk is de onderlinge verbondenheid van markten. Aan de ene kant zorgt dit voor efficiënte markten. Het kan echter ook zorgen voor overreacties. De grootste pieken in de volatiliteit (VIX) zijn allemaal te vinden in de laatste 15 jaar; om precies te zijn in 2009, 2020 en in augustus 2024.

Overigens is door de geruststellende woorden van de Centrale Bank van Japan (die aangaf op korte termijn geen verdere rentestijgingen door te willen voeren), de positievere cijfers over de Amerikaanse economie en goede bedrijfsresultaten de rust weer snel teruggekeerd. De voorzitter van de Centrale Bank van Amerika ziet de risico's op inflatie verminderen, terwijl de risico's rond de (sterk) afkoelende arbeidsmarkt toenemen. Dit geeft ruimte voor een reeks van renteverlagingen, de eerste vrijwel zeker in september. Ook die uitspraken zorgden voor oplopende aandelenkoersen en dalende (korte)rentes. Het grootste deel van de daling is inmiddels alweer ingelopen. Ook dit jaar staan aandelenmarkten wereldwijd, ondanks de recente daling, nog ruimschoots in de plus. Immers bedrijfswinsten blijven op langere termijn de driver van rendementen van aandelen en niet geopolitiek, beslissingen van centrale banken of pandemieën.

Timen van markten

Zoals bekend zijn wij van mening dat timen en voorspellen leidt tot slechtere resultaten voor beleggers, wat weer eens bevestigd wordt door de recente flashcrash in Japan. Een flashcrash zoals in Japan (-12% op 5 augustus en + 10 % op 6 augustus) binnen twee dagen is niet te voorspellen of te timen. Veelal volgen goede dagen kort op slechte, maar het tijdelijk uit de markt stappen en wachten op het perfecte instapmoment is desastreus voor rendementen. De gebeurtenissen van de afgelopen jaren, zoals de coronacrisis en de oorlogen in Oekraïne en Gaza, zijn eveneens goede voorbeelden van onvoorspelbare events die kunnen voorkomen gedurende de beleggingshorizon van een belegger. De onderstaande grafiek, in dit geval van Amerikaanse aandelen, laat het effect van het missen van de beste beursdagen nog eens goed zien.



Webinars Pensioenbeleggen.nl

Webinar 'Zelf pensioen opbouwen met belastingvoordeel'

- Maandag 21 oktober 2024 om 19.30 uur

Webinar 'Doorbeleggen met uw uitkerende lijfrente'

- Dinsdag 22 oktober om 14.00 uur

Rendementen

De behaalde rendementen in 2024 (sinds 1 januari) van de standaardportefeuilles zijn op het moment van schrijven (slotkoersen 28 augustus 2024) 4,2% voor de behoudende portefeuilles, 6,5% voor de neutrale en 9,4% voor de zeer offensieve portefeuilles. Voor de duurzame portefeuilles zijn de rendementen 3,9% voor de behoudende portefeuilles, 6,3% voor de neutrale en 9,6% voor de zeer offensieve portefeuilles. Alle genoemde rendementen zijn na aftrek van alle kosten. Alle rendement gegevens vindt u op www.indexpeople.nl/rendement.

[Bekijk onze aanpak](#)

[Beleggingsvoorstel aanvragen](#)

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

Copyright © 2024 Index People, Alle rechten voorbehouden.

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

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](#)
