



FINANCIËLE TRENDS 2019

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

25e jaargang | Nummer 1A | 7 januari 2019

“Of er wel of niet felle reacties komen durven we niet te voorspellen. Maar het hebben van een gespreide portefeuille die soms in waarde zakt maar inkomsten geeft, valt voor de langetermijn belegger nog altijd te prefereren boven een 0% spaarrekening.”

Dit was de laatste zin van het eerste nummer vorig jaar. Met het voordeel om later te kunnen terugkijken een redelijke voorspelling in het eerste gedeelte. Maar een 0% spaarrekening was toch uiteindelijk beter. Al zouden er weinigen dat beweerd hebben in de zomer van 2018.

Geen correlatie

Wellicht is voor beheerders het meest frustrerende dat, welke visie men ook had, er in geen enkele beleggingscategorie een rendement is gemaakt. Sterker nog, ruim 93% van de verschillende beleggingscategorieën heeft een negatief rendement laten zien. Een gespreide portefeuille waar men als vermogensbeheerder de risico's en kansen probeert te verdelen heeft dan geen kans. Verwacht men een olieprijsdaling dan koopt men autowaardes en consumentenaandelen. Maar al deze basisprincipes hadden geen toegevoegde waarde. Zelfs de stelling dat in december de beurs “altijd” stijgt bleek sinds 1931 niet meer bewaarheid te worden. December 2018 was een maand waar alle beleggingstheorieën (gesteund door wetenschappelijk c.q. statistisch onderzoek) niet bewaarheid werden. De reden? Er valt economisch niet veel hiervoor aan te geven. Er is niet zoals 10 jaar geleden een kredietcrisis. Terugkijkend kan men alleen de politiek worden aangegeven als de belangrijkste oorzaak. En dan doelen we op de Amerikaanse president. Dat is een factor die niet valt te voorspellen. Vraag is of beleggers hun portefeuille volledig op dit soort politieke risico's moeten afstemmen. Dat lijkt onverstandig. Uiteindelijk is het maar een maand waarin alles leek te zijn losgeslagen. Dat kan nog een keer een maand gebeuren maar het lijkt niet dat het in heel 2019 zal gebeuren. Bedrijven gooien ook niet hun beleid om door een “tweet” van de president. We gaan er ook van uit dat de financiële markten zich weer gaan normaliseren. De rente zal niet al te veel omhoog gaan, dus zal het daar relatief rustig zijn. In het hogere risicosegment is het rendement versus risico nu zodanig dat er meer kansen zijn dan in 2018. Voor aandelen geldt hetzelfde. Winsten zijn hoger en stabiel en koersen lager dus zijn de waarderingen veel beter. Beleggen is, we herhalen het nog eens, niet altijd plus. Wie geen tegendoeelpunt wil moet niet aan de wedstrijd beginnen. Nuchter verstandige beslissingen nemen zal rendement opleveren.



In deze publicatie

- Groei blijft
- Dollarrisico gering
- Weinig kansen voor obligaties
- Historisch laag
- Spreiding werkt

Volledig rapport ontvangen?

**Neem contact op met
uw vermogensbeheerder**

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM