

NIEUWSBRIEF

Galmaarden, 21 juni 2021

Beste belegger

Gestage toename aantal consumenten.

Nu het einde van de coronacrisis in zicht is rest de vraag welke littekens de lockdown heeft achtergelaten.

Volgens de beursbarometer bitter weinig. Als de aandelenkoersen een voorbode zijn van de economische vooruitzichten wacht ons een lange periode van economische groei. Ook het werkaanbod is groot. De werkloosheid zou dus nog verder moeten afnemen al weten we helemaal nog niet wat er zal gebeuren met het grote aantal technische werklozen die niet werden opgenomen in de statistieken. Zullen zij hun oude baan terug krijgen? Of komen zij alsnog in de werkloosheidsstatistieken terecht en moeten zij op zoek naar ander werk?

Wat nu toch al met enige zekerheid mag gesteld worden is dat de inflatie sterk zal toenemen. De rente moet dus, tegen de zin van de overheden en de Centralen Banken, omhoog. Hoeveel hangt af van de inflatie zelf maar ook van wat de economie dragen kan. Bij een te sterke stijging riskeert de economie het te begeven onder de toenemende rentelast en zullen ook de overheden hun schulden exponentieel zien toenemen.

Een andere onbekende is of de nieuwe generatie beleggers, die intussen massaal aandelen kopen via allerhande "spaarformules", éénmaal de rente gestegen is, hun aandelen zullen ruilen voor obligaties met een gewaarborgde rente én kapitaal (op eindvervaldag).

Intussen hebben we wel al gemerkt dat de aandelenbeurzen, zoals aangegeven in de laatste 'Nieuwsflits', stilaan het geweer van schouder veranderen en voornamelijk cyclische en 'Old school' aandelen oppikken. Zelfs de bankaandelen veren op terwijl hen toch een enorm kredietrisico boven het hoofd hangt.

Liever dan op bankaandelen zet ik mijn geld in op verzekeringsmaatschappijen. Ageas bijvoorbeeld noteert met een k/w verhouding van minder dan tien en een dividendrendement van ruim 5%.

Sommige aandelen zijn dus zeker niet (te) duur. Alleen merk ik dat ook zij ten onrechte mee onderhevig zijn aan de toenemende volatiliteit. Eigenaardig.

WHINVEST

UW FINANCIËEL ADVISEUR

BERGSTRAAT 5 BUS 2 1570 GALMAARDEN

TEL: 054 50 40 08 – FAX: 054 50 40 09 – GSM: 0473 38 42 16

WIM.HUNNINCK@WHINVEST.BE – WWW.WHINVEST.BE

WHINVEST VOF – MZ: BRUINSBROEKSTRAAT 22B 1570 GALMAARDEN – ON: BE0 885 567 240 – FSMA 109811 A

In mijn nieuwsbrief van 10 februari meldde ik dat het beursherstel in 2020 zich had geconcentreerd rond de tech-industrie. Bijgevolg zou er zich in 2021 mogelijks een sectorrotatie op de beurzen voordoen al was de verwachting dat de beurzen globaal genomen stand zouden houden in 2021.

Zoals aangegeven doet dit zich nu ook voor en de correctie op sommige tech-aandelen, zoals bijvoorbeeld Tesla, was en is dan ook terecht. Maar al bij al blijven ze het goed doen en is een verkoop van tech-fondsen niet aangewezen. De overdreven stijging was dan ook beperkt tot een handvol aandelen.

Uit ervaring weet ik dat bij een correctie beleggers drummen om de uitgang te vinden maar altijd te laat zijn om opnieuw in te stappen. Na een daling volgt immers meestal een snel herstel.

Hiermee wil ik aangeven dat voor beleggers met een lange termijnvisie een uit- en instaps scenario meestal geen goed idee is.

Laat ons ook niet vergeten dat er een ongelooflijk kapitaal op spaarrekeningen staat dat gereed staat om "geconsumeerd" te worden. Zodra de hoge(re) inflatie een aankoopargument wordt zal de private consumptie zienderogen toenemen en dit gesteund door het groeiend aantal consumenten in de Aziatische regio. Hopelijk zullen de toenemende geopolitieke spanningen tussen China, maar ook Rusland, en de Westerse wereld geen rem betekenen op de verdere liberalisering van deze respectievelijke economieën en hun private consumptie.

De keuze van koopwaardige fondsen blijft ongewijzigd. Dit wil ook zeggen dat de bestaande portefeuilles ongewijzigd mogen blijven.

Aandelen :

- Fidelity Funds – Germany Fund A
- JPM Global Healthcare D Acc EUR
- Mainfirst Global Equities Unconstrained
- Fidelity Funds Global Technology Fund Y - Acc – EUR
- Treadneedle Global Smaller Companies AE - Acc – EUR
- Carmignac Investissement A EUR Acc
- Aphilion Q² Equities
- BIL Invest Equities Japan
- Fidelity Funds - China Consumer Fund
- Quest Cleantech R

Gemengd :

- FvS Multiple Opportunities II RT
- BL Global Flexible B EUR Acc
- Carmignac Patrimoine A EUR Acc
- R-co Valor
- Echiquier Arty

Van elk van deze fondsen kan u te allen tijde de fondsenfiche opvragen via <https://www.baloise-international.lu/en/int/kid/kid-belgie.html#anchor-id-98bf>

Tot slot nog melden dat, om de economie mee te ondersteunen, onze familie binnenkort zal uitbreiden met de geboorte van 2 kleinkinderen. Hun spaarplan in aandelen staat gereed. Zo ondersteunen we de beurzen én de private consumptie. Een daling van de beurzen zal dus niet aan ons gelegen zijn. 😊

Dit heeft wel wat gevolgen voor mijn verlofplanning die in functie zal zijn van de geboortes. Normaal is de eerste geboorte voorzien voor begin augustus wat betekent dat ik, onder voorbehoud, de eerste veertien dagen van augustus verlof zal nemen, al blijven we in het binnenland en ben ik altijd beschikbaar voor dringende aangelegenheden. Sowieso zal mijn collega, Marc De Smedt, tijdens mijn afwezigheid altijd beschikbaar zijn.

Met vriendelijke groeten

Wim Hunninck