

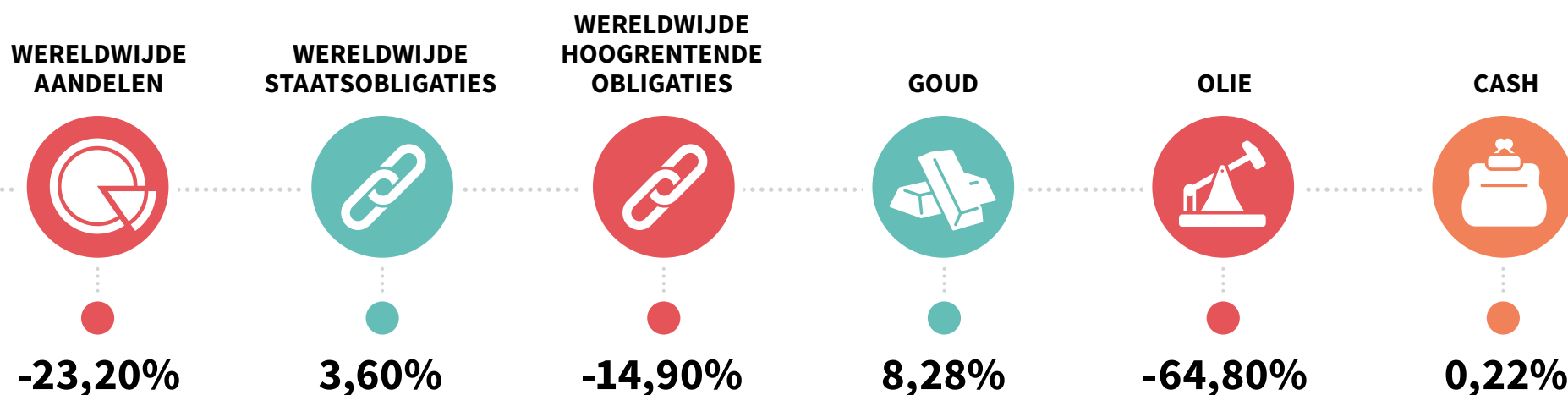
COVID-19

WAAROM U NIET HOEFT TE PANIKEREN

Door de COVID-19-epidemie maken heel wat mensen zich zorgen over hun beleggingen. Laten we even kijken naar de impact die het coronavirus tot dusver al heeft gehad op de economie en de beurs, en toelichten waarom de geschiedenis ons leert dat paniek nergens voor nodig is.

De impact tot dusver

De COVID-19-epidemie heeft in 2020 alle belangrijke activaklassen getroffen.



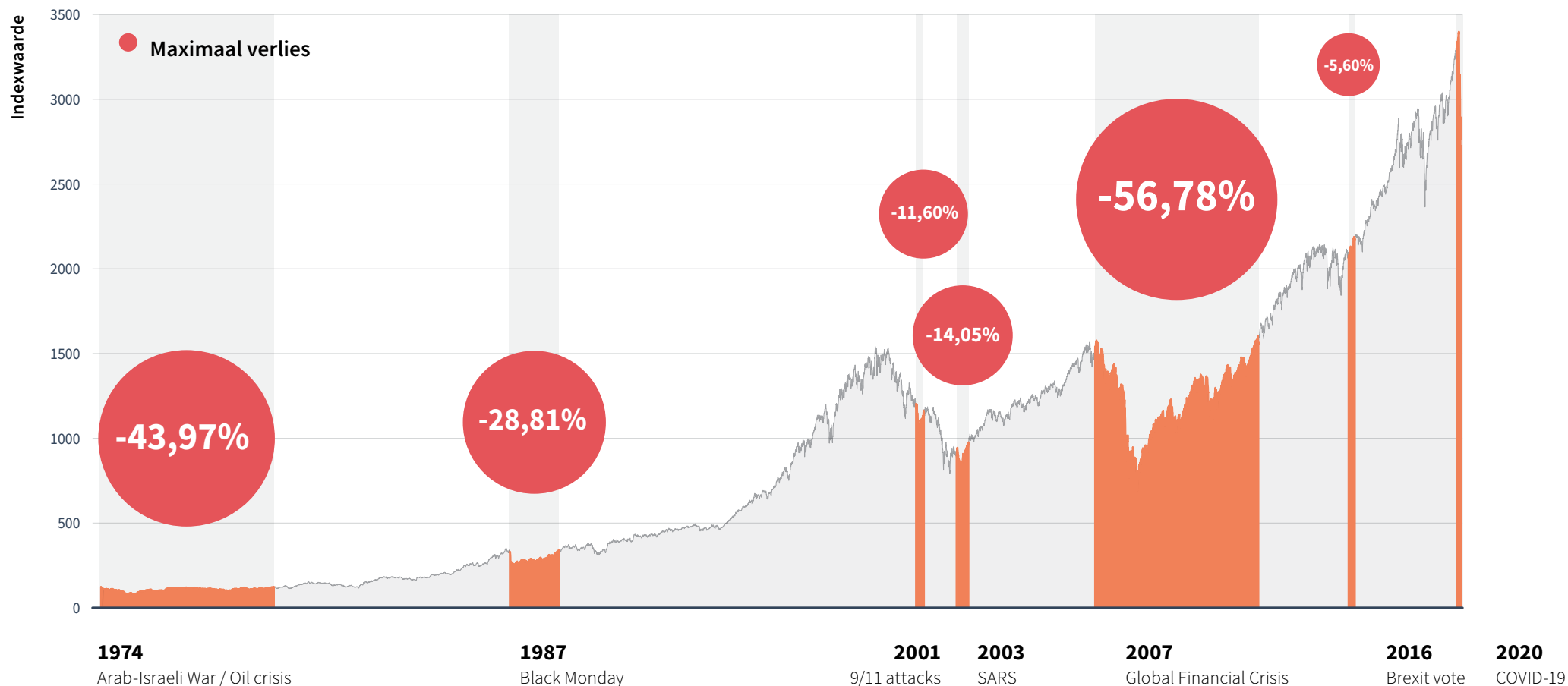
Bron: Morningstar, 30 maart 2020. Gebruikte indices: MSCI World All Cap GR USD, FTSE G7 USD, ICE BofA Gbl HY TR USD, Bloomberg Sub Gold TR USD, Bloomberg Sub WTI Crude Oil TR USD, ICE LIBOR 3 Month GBP.

Heel wat grote beurzen hebben correcties ondergaan, waarbij de verliezen nog werden versterkt door enorme aantallen nerveuze beleggers die hun geld snel uit de markten haalden. De volatiliteit heeft gepiekt en kwam op de niveaus van tijdens de wereldwijde financiële crisis. Klassieke vluchtwaarden zoals goud en staatsobligaties hebben geprofiteerd van de afgenomen risicobereidheid van beleggers, maar zelfs zij hebben de onrust op de markt niet volledig kunnen ontwijken toen beleggers in maart winst begonnen te nemen en voor cash kozen.

Het zal nog een tijd duren vooraleer de volledige economische impact van het virus duidelijk wordt, maar er zijn nu al indicatoren dat er een vertraging zit aan te komen. Recente onderzoeken naar de bedrijfsactiviteit in de wereld zijn naar hun laagste niveaus ooit gezakt. De Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling heeft haar wereldwijde groei prognoses verlaagd terwijl Goldman Sachs zijn omzetprognose voor de activiteiten in de VS al meermaals neerwaarts heeft bijgesteld. Uiteraard kunnen er nog meer verlagingen volgen naarmate er meer informatie beschikbaar wordt en we een duidelijker beeld krijgen van de economische schade die het virus heeft aangericht.

De beurzen herstellen doorgaans van dalingen

Het is belangrijk om niet te vergeten dat dalingen normaal zijn en dat de beurzen zich op lange termijn altijd wisten te herstellen na periodes van tegenspoed. Op deze grafiek ziet u de prestaties van de S&P 500 sinds 1973, waarbij de grote dalingen werden uitgelicht.



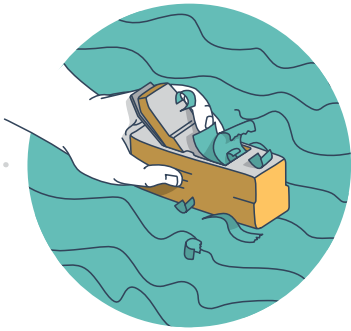
S&P 500, 26.10.1973 - 31.03.2020. Bron: Morningstar.

Belangrijk is dat de aandelenmarkt zich van elk van die dalingen wist te herstellen en dat wie belegd bleef, op lange termijn steeds terugkeerde naar een winstgevende positie. De duur van het herstel varieert van tachtig dagen voor de SARS-uitbraak tot vier jaar voor de wereldwijde financiële crisis, maar de opwaartse trend op lange termijn valt niet te ontkennen.

Hoewel we nog niet weten hoe zwaar de wereldwijde economische gevolgen zullen zijn of hoe lang het zal duren vooraleer de markt zich herstelt, er is ook bemoedigend nieuws. Dalende 'berenmarkten' zijn historisch gezien veel korter dan stijgende 'stierenmarkten'. Volgens Goldman

Sachs kennen 'event driven'-berenmarkten (de categorie waar COVID-19 min of meer in past) een terugval van gemiddeld 25%, bereiken ze hun laagste punt binnen de zes maanden en hebben ze binnen het jaar hun verloren terrein weer helemaal goedge maakt.

We zien ook dat de centrale banken en regeringen wereldwijd gecoördineerd ingrijpen met maatregelen die gaan van renteverlagingen tot de belofte om de hele bevolking een cheque toe te sturen. We verwachten dat die stimuli het herstel zullen bespoedigen, maar in welke mate dat zal zijn, moet nog blijken.



Welke veranderingen hebben wij doorgevoerd?

Bij Architas houden we er al enige tijd een voorzichtige kijk op de markten op na en hebben we een aantal wijzigingen doorgevoerd om de verliezen voor onze klanten te beperken.

Zo hebben we in de loop van 2019 onze aandelenblootstelling teruggeschroefd met een voorkeur voor defensieve waarden, waarbij de opbrengst werd aangehouden in cash.

Binnen onze aandelenposities hebben we onder meer de blootstelling aan fondsen met 'minimale volatiliteit' opgetrokken. Die fondsen bevatten de minst volatiele bedrijven binnen een bepaalde markt. Verder hebben we ook de blootstelling aan fondsen die op zoek gaan naar ondergewaardeerde ondernemingen afgebouwd en verschoven naar fondsen die zich richten op snelgroeiende ondernemingen, omdat we verwachten dat die in het huidige klimaat beter zullen presteren.



Het is belangrijk om kalm te blijven

In de huidige omgeving is het volgens ons belangrijk om rustig te blijven. Wie in paniek een hele portefeuille verkoopt wanneer het bergaf gaat op de markten, lijdt gegarandeerd verlies. Op die manier kunt u ook de sterke dagen missen die de beurs historisch gezien in heel volatiele tijden altijd wel kent.

Ook door te proberen om de markt te timen of de bodem te voorspellen, kunt u verliezen vastklikken en winsten mislopen. Het is bekend dat kortstondige marktschommelingen moeilijk te voorspellen zijn, en we weten nog altijd niet hoeveel schade COVID-19 precies zal veroorzaken.



Blijf gediversifieerd

Het is ook belangrijk om gediversifieerd te blijven. Op lange termijn bewegen activaklassen doorgaans niet op dezelfde manier. Daardoor kan een gediversifieerde portefeuille beleggers beschermen tegen verliezen en tegelijkertijd een minder bewogen beleggingstraject aanbieden. En aangezien de volatiliteit en de onzekerheid de eerstvolgende maanden waarschijnlijk niet direct zullen verdwijnen, blijven wij ervan overtuigd dat u de huidige markten het best doorkomt met een gediversifieerde portefeuille van kwaliteitsbeleggingen.

Dit document is uitgegeven door Architas NV - Vorstlaan 36, 1170 Brussel. Dit document bevat geen aanbod van diensten, een aanbeveling of beleggingsadvies. Ondanks de zorgvuldigheid waarmee deze informatie werd verzameld, kunnen fouten of weglatingen optreden en kan Architas de nauwkeurigheid, geschiktheid of volledigheid van de informatie in dit document niet garanderen. Architas streeft ernaar om ervoor te zorgen dat de gebruikte informatie correct is op het moment van publicatie, maar kan op elk moment gewijzigd worden. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Rechten voorbehouden. Dit document mag niet worden gepubliceerd, gekopieerd, overgedragen per e-mail of op enigerlei wijze worden geregistreerd zonder de voorafgaande toestemming van Architas NV.