



Piigs can fly!

Tijdens het dieptepunt van de eurocrisis stonden de landen met de grootste schulden en de zwakste economieën van de Eurozone, collectief bekend als de *Piigs*. Om precies te zijn waren dit de landen *Portugal, Italië, Ierland, Griekenland en Spanje*.

Het lijkt allemaal zo lang geleden, maar in 2008 en 2009 vroegen wij ons af of de gemeenschappelijke munt de crisis wel zou overleven. Tegenstanders demonstreerden, overheden vielen om en inmiddels weten we allemaal wat het ons kost om het meest ambitieuze valutaproject óóit in stand te houden.

Het economische herstel van de bovengenoemde landen is sindsdien erg hobbelig geweest. Griekenland blijft in een diepe recessie steken, terwijl sommige van de *Piigs* een gedeeltelijk herstel laten zien. Spanje heeft bijvoorbeeld korte periodes van groei doorgemaakt sinds de crisis, maar blijft kampen met een gemiddeld werkloosheidspercentage van 25 en 57 procent onder de jongeren¹.

Tóch hebben de landen ook wat positiefs meegebracht in het afgelopen jaar. Het zal u verbazen, maar sommige van de *Piigs* hoorden vorig jaar bij de best presterende aandelenmarkten! Griekenland was zelfs de best presterende markt met een rendement van 45%. Ierland volgde op de derde plaats met 35%. Spanje behaalde de zesde plaats (26%) en Italië eindigde als vijftiende met 16%².

We kunnen aan de hand van deze feiten de volgende conclusies trekken met betrekking tot beleggen:

Ten eerste kunnen we concluderen dat de economische kracht van een land weinig te maken heeft met het rendement op de aandelenmarkt. Het voorspellen van de prestaties van een economie van een land zal uw uiteindelijke beleggingsrendement niet verbeteren!

Ten tweede kunnen wij hier uit opmaken dat de jaarlijks best – en dus ook de slechtst – presterende aandelen onmogelijk voorspeld kunnen worden. Wie had er een jaar geleden gedacht dat Argentinië (+63% respectievelijk) en Peru (-31% respectievelijk) vandaag boven en onder aan de lijst zouden staan ?

Het kleurrijke patroon in de grafieken hieronder laat zien hoe willekeurig het relatieve rendement van elk land is en zowel ontwikkelde als opkomende markten.

¹ Bron: Trading Economics

² Alle prestatiegegevens komen van Dimensional's Returns Programme die de informatie uit MSCI-indexen haalt. Landen op de lijst zijn degene in de MSCI All World Index die allemaal ontwikkelde en opkomende markten zijn - in totaal 49 landen.

Ontwikkelde Markten



De manier om dit probleem te pareren is een beleggingsstrategie toe te passen die niet gebaseerd is op voorspellingen over economieën of rendementen, maar o.a. door het maximaal (en dus wereldwijd) spreiden van uw beleggingen. Het is van cruciaal belang “in alle markten daadwerkelijk aanwezig” te zijn.

Als u het bovengenoemde structureel toepast, heeft u een goede mix van winnaars en verliezers in handen. Dit leidt tot een structureel beter dan gemiddeld rendement dat wordt behaald met een laag risico.

Daarnaast, ... hoeft u ook nog eens niet te betalen om iemand een vrijwel onmogelijke voorspelling te laten doen over welke belegging het beste zal presteren.

Opkomende markten

