

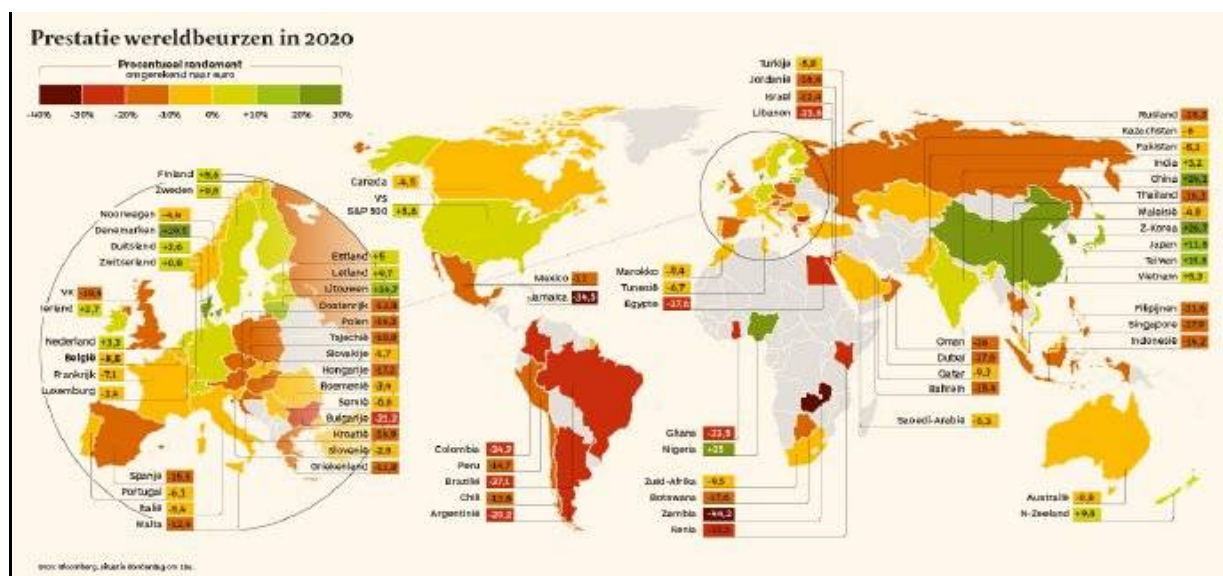
BEURZEN

Het jaar 2020 was zeer opmerkelijk zowel qua beurs als economie. Diepe dalen en voor soms hoge pieken. Het was een jaar van winnaars en verliezers. Bij de winnaars zaten de grote (Amerikaanse) technologie aandelen. Bij de verliezers de aandelen uit de cyclische en financiële sectoren. De economie kreeg klappen. De olieprijs ging onderuit en de banken hadden last van slechte kredieten en lage rentevoeten. De klassieke aandelen werden hard getroffen. Het verschil in prestatie tussen de economie en de beurs was in jaren niet zo groot geweest, noch het verschil in prestatie tussen value en growth aandelen.

De centrale banken van Amerika en Europa reageerden op de corona crisis met forse geldinjecties en de financiële markten profiteerden hier meer van dan de reële economie. Positief nieuws over de vaccins deed de cyclische aandelen in november wel herstellen en zo verminderde het verschil in prestatie tussen waarde en groei aandelen. Dit is mogelijks het begin van een rotatie van groeiaandelen naar klassieke aandelen. Tot op heden zijn we nog niet 100% zeker van. Mogelijks gaat het hier eerde om een normalisatie van de trends.

Vorig jaar waren ook regionaal grote verschillen. Amerika was de koploper en ook China presteerde sterk. Europa hinkte meer achterop met ook binnen Europa grote verschillen. De UK had te lijden onder de brexitperikelen en incasseerde een groot verlies. Ook de Bel20 geraakte niet uit de verliescijfers terwijl Nederland licht positief kon afsluiten.

Zie hieronder de prestaties van de beurzen in 2020. Bron: De Tijd.



AMERIKAANSE VERKIEZINGEN

Trump verloor de verkiezingen hoewel het op de verkiezingsdag zelf niet direct duidelijk was wie gewonnen had, mede omdat veel kiezers vanwege de coronapandemie hun stem per post of voortijdig hadden uitgebracht en deze stemmen vaak nog na verkiezingsdag moesten geteld worden. Nadat op 7 november de ruime voorsprong van Biden in de staat Pennsylvania voldoende geacht werd om deze aan hem toe te wijzen, werd algemeen gesproken van een overwinning van Biden.

BREXIT

Brexit is done. Het Verenigd Koninkrijk maakt niet langer deel uit van de interne markt en de douane-unie. De EU en het VK bereikten na zeer lange onderhandelingen op het laatste nippertje een handelsakkoord. De exporteurs moeten voortaan rekening houden met controles en formaliteiten die er vroeger niet waren doch quota of invoertarieven zijn er niet.

Europese burgers kunnen nog steeds zonder visum naar het VK reizen met een gewone identiteitskaart maar vanaf 1 oktober 2021 is een internationaal paspoort nodig.

Nathalie De Rijcke

11 januari 2021

Deze informatie is niet exhaustief. De in dit document verstrekte informatie is geen aanbod, beleggingsadvies of financiële dienst. De informatie is ook niet bedoeld om enig persoon/gebruiker aan te zetten tot het kopen of verkopen van enig product of afnemen van enige dienst van Karakter Invest, noch bedoeld als basis voor een beleggingsbeslissing. Een beslissing om te gaan beleggen in opgegeven instrumenten door Karakter Invest kan en mag uitsluitend worden gebaseerd op de informatie uit een definitief prospectus en een financiële bijsluiter (indien en voorzover vereist) alsmede andere informatie zoals (half)jaarresultaten van het betreffende instrument/product en na raadpleging van een professioneel beleggingsadviseur, waarmee een beleggingsovereenkomst bestaat. De fiscale behandeling is afhankelijk van elke investeerder afzonderlijk en kan in de toekomst veranderen. Het is daarom aanbevolen uw eigen fiscale adviseur te raadplegen. Resultaten die in het verleden werden behaald bieden geen enkele zekerheid met betrekking tot het huidige of toekomstige rendement. De informatie die is opgenomen in deze e-mail en in de eventuele bijlagen bij deze e-mail is strikt vertrouwelijk en mag noch geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd en evenmin aan derden worden gecommuniceerd. Door deze e-mail te openen aanvaardt u het confidentieel karakter van deze informatie. Indien u het confidentieel karakter niet respecteert zal u gehouden zijn de mogelijke schade die Karakter Invest hierdoor lijdt te vergoeden. De informatie in de bijlagen is afkomstig uit betrouwbare bron en wordt u enkel voor informatieve doeleinden bezorgd. Karakter Invest aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor de inhoud van de selectie of de hierin opgenomen informatie en aanbevelingen. Deze informatie kan te allen tijde zonder nadere aankondiging worden gewijzigd.