

Beleggingsoverzicht 2019

Periode maart 1997 t/m december 2019 (1 maart 1997=100)

Jaarrekening 5

Beleggingsmix: 100% obligaties



Beleggingsresultaat 2019 **6,8%**
1 maart 1997 t/m 2019 **4,8%** per jaar

Jaarrekening 10

Beleggingsmix: 75% obligaties en 25% aandelen



Beleggingsresultaat 2019 **12,8%**
1 maart 1997 t/m 2019 **5,2%** per jaar

Jaarrekening 15

Beleggingsmix: 50% obligaties en 50% aandelen



Beleggingsresultaat 2019 **19,1%**
1 maart 1997 t/m 2019 **5,4%** per jaar

Jaarrekening 20

Beleggingsmix: 25% obligaties en 75% aandelen



Beleggingsresultaat 2019 **25,5%**
1 maart 1997 t/m 2019 **5,2%** per jaar

Jaarrekening 25

Beleggingsmix: 100% aandelen



Beleggingsresultaat 2019 **32,3%**
1 maart 1997 t/m 2019 **4,8%** per jaar

Beleggingsresultaat	Jaarrekening				
	5	10	15	20	25
2019	6,8%	12,8%	19,1%	25,5%	32,3%
1 mrt 1997 t/m 2019*	4,8%	5,2%	5,4%	5,2%	4,8%

*) gemiddeld per jaar

Alle genoemde rendementen zijn bruto per jaar. Dat wil zeggen dat de rendementen zijn gepresenteerd vóór inhouding van de kosten van uw beleggingsverzekering. Meer informatie over de kosten van uw beleggingsverzekering vindt u op loyalis.nl.

Ontwikkeling Financiële Markten

2019: een mooi beleggingsjaar

Het beleggingsjaar 2019 werd het beste jaar voor aandelenbeurzen van de afgelopen 10 jaar. Beleggers gingen 2019 echter niet met volle vertrouwen tegemoet. In het laatste kwartaal van 2018 gingen de aandelenkoersen namelijk fors onderuit, ondanks een forse stijging van bedrijfswinsten. Een deel van de beurswinsten in 2019 kan worden beschouwd als een herstel van de negatieve rendementen eind 2018.

Monetaire verruiming

Een andere reden voor de sterke ontwikkeling van de beurzen was de omslag van het beleid van de centrale banken. De Europese Centrale Bank (ECB) startte het jaar met het opschorten van het opkoopprogramma voor obligaties om zodoende een start te maken met de normalisering van de rentetarieven. De ECB werd echter ingehaald door de werkelijkheid van verslechtering van de groeivoorzichten en hervatte hierdoor het opkoopprogramma. Dit was overigens de laatste aankondiging van inmiddels teruggetreden ECB voorzitter Mario Draghi. Hij werd in 2019 opgevolgd door Christine LaGarde.

De centrale bank van de Verenigde Staten (de FED) had eind 2018 de rentetarieven nog verhoogd en was voornemens om in 2019 de rente meermaals te verhogen. De FED stapte echter af van dit voornemen en in de tweede helft van het jaar werden de rentetarieven juist verlaagd. Ook deze ommekeer heeft de markt extra vertrouwen gegeven dat de huidige economische cyclus nog niet hoeft te eindigen.

Lichte verbetering economische vooruitzichten

De groeivoorzichten van de wereldeconomie hadden in 2019 voornamelijk te lijden onder de Brexit en de verstoorde handelsrelatie van de Verenigde Staten met China: de handelsoorlog. Aan het einde van het jaar kwam de gewenste duidelijkheid over de Brexit door de verkiezingsoverwinning van Boris Johnson. Hierdoor werd een vertrek uit de Europese Unie in januari 2020 mogelijk.

In dezelfde periode kwam er een aankondiging van de 'Phase One'-handelsovereenkomst tussen de VS en China, waardoor de eerder aangekondigde verzwaring van de handelstarieven per 15 december 2019 niet doorging. Deze 2 positieve ontwikkelingen zorgden voor een opleving van de beurs.

Positief obligatiejaar

2019 viel ook goed uit voor Europese obligaties, waarvan de koersen over vrijwel de gehele linie stegen. Door de eerder genoemde monetaire verruiming van de ECB is de kapitaalmarktrente flink gedaald in 2019. Als gevolg van deze rentedaling zijn de obligatiekoersen gestegen.

De obligatiemarkt piekte in de zomer na een verdere escalatie van het handelsconflict tussen de VS en China. Dit door een tweet van president Trump met de boodschap dat Amerikaanse bedrijven zich moeten terugtrekken uit China. Dit voedde de onzekerheid voor de economie met als gevolg een dalende rente en stijgende obligatiekoersen.