



2021

Rijzende koersen in het Verre Oosten voorzien



Waar moet de aandelenbelegger zijn in 2021? Verschillende vermogensbeheerders wezen in hun traditionele *outlook* voor het nieuwe beleggingsjaar dit keer nadrukkelijk op de kansen in Azië. Twee belangrijke redenen werden daar meestal voor aangevoerd: de eerste houdt verband met het coronavirus. Dat verspreidde zich daar het eerst, maar het ziet ernaar uit dat Azië er ook als eerste van verlost zal zijn, terwijl de stimuleringsmaatregelen nog even doorwerken. Met name in China wordt daarom een versnelling van de groei verwacht.

Een tweede veelgenoemde reden is het handelsakkoord dat China, Japan, Australië, Nieuw-Zeeland, Zuid-Korea en nog een tiental andere landen in november tekenden. Hierdoor worden in de komende jaren onderlinge invoertarieven gestaag verlaagd. Het is nog geen unie, maar het handelsblok dat hierdoor ontstaat, is veel groter dan de EU.

Op pagina 23 in deze *Effect* leest u dat zelfs de meestal hoofdzakelijk in Amerika beleggende Warren Buffett onlangs een paar miljard in Japanse aandelen stak. Voor de wat meer bescheiden belegger is een Aziatisch indexfonds waarschijnlijk een praktischere oplossing. U vindt een interessante selectie op www.vwb.net/etf-portal.

– Column –



Optimisme verplicht voor 2021

Het was een achtbaanrit, 2020. Beleggers zijn het wel gewend om heen en weer geslingerd te worden tussen hoop en vrees, maar met de uitbraak van het coronavirus was iedereen aan de beurt. Toch wijst veel erop dat 2021 beter wordt.

Laat ik beginnen met u het allerbeste te wensen voor het nieuwe jaar, in goede gezondheid vooral. Deze week beginnen in Nederland de vaccinaties tegen corona, dus het ziet ernaar uit dat het besmettingsgevaar snel kleiner zal worden. Dat stemt optimistisch.

De filosoof Karl Popper zei dat het de morele plicht van de mens is om optimistisch te zijn. Beleggers hebben daar doorgaans niet zo veel moeite mee, die zien snel de zonnige kant.

En daar zijn vaak valide gronden voor: deze bijzonder zware periode waarin iedereen in zijn bewegingsvrijheid is beperkt en waarin veel mensen dierbaren verloren, heeft toch ook goede dingen opgeleverd. Pakketbezorgers, maaltijd-diensten en technologiebedrijven profiteerden sterk, 'zoomen' is ineens een heel normaal Nederlands werkwoord, het bedrijf erachter vervijfvoudigde in waarde tot meer dan 100 miljard dollar.

Er is ineens ook een grote categorie bedrijven die de komende jaren efficiënter zullen opereren, doordat zij in de coronacrisis een versnelde digitaliseringsslag hebben gemaakt of hebben geleerd

om te gaan met werken op afstand. De besparingen die dat op termijn kan opleveren, zijn allicht groter dan de schade in het afgelopen jaar.

Maar beleggers moeten in 2021 wel op hun hoede blijven. Er zijn ook bedrijven, bijvoorbeeld in de energie- en de automobielsector, die door een ingrijpend veranderingsproces gaan. Sommige zullen er sterker uitkomen, maar er zullen er ook omvallen.

En het grootste gevaar voor beleggers schuilt wellicht nog in het beleid van de centrale banken. De enorme hoeveelheden liquiditeit die in de markt gepompt zijn, zullen er op een zeker moment ook weer uit moeten. Alleen al het dreigen daarmee, zoals de Federal Reserve onlangs deed, geeft de markt koude rillingen.

Het devies voor de belegger in 2021 is dus: optimisme moet, maar wees behoedzaam.



PAUL KOSTER
is directeur van de VEB

