

TOP EN FLOP IN AEX

Top 5	Slot 2007	Slot 2008	Vershil
Ahold	€ 9,53	€ 8,79	-7,8%
Wereldhave	€ 74,72	€ 63,00	-15,7%
KPN	€ 12,44	€ 10,38	-16,6%
Unibail-Rodamco	€ 149,50	€ 106,75	-28,6%
Unilever	€ 25,15	€ 17,34	-31,1%

TOP EN FLOP IN AMX

Top 5	Slot 2007	Slot 2008	Vershil
Crucell	€ 11,40	€ 10,89	-4,5%
Ten Cate	€ 21,27	€ 16,05	-24,5%
Imtech	€ 16,94	€ 12,00	-29,2%
Vopak	€ 38,80	€ 27,00	-30,4%
Eurocommercial Prop.	€ 35,30	€ 24,00	-32,0%

Flop 5	Slot 2007	Slot 2008	Vershil
Fortis	€ 18,08	€ 0,93	-94,9%
TomTom	€ 51,50	€ 5,20	-89,9%
ING	€ 26,75	€ 7,33	-72,6%
Arcelor Mittal	€ 53,02	€ 17,00	-67,9%
Aegon	€ 12,09	€ 4,52	-62,6%

Flop 5	Slot 2007	Slot 2008	Vershil
Heijmans	€ 25,83	€ 3,40	-86,8%
AMG	€ 51,34	€ 6,88	-86,6%
Arcadis	€ 47,30	€ 9,40	-80,1%
Ordina	€ 12,20	€ 2,86	-76,6%
Océ	€ 12,38	€ 3,14	-74,6%

feitelijk genationaliseerd, evenals verzekeraar AIG die veel meer kredieten had verzekerd dan hij achteraf aankon. In de Benelux is Fortis het voornaamste slachtoffer omdat het midden in deze financiële storm de overname van het Nederlandse deel van ABN Amro niet kon financieren zonder het vertrouwen van de markt te verliezen.

300 MILJARD WAARDEVERLIES

Sinds de start in 1983 verloor de AEX nog nooit zoveel als in 2008. Opvallend genoeg gingen de indices voor middelgrote bedrijven en voor kleine bedrijven met nagenoeg dezelfde percentages onderuit. Er was in 2008 weinig onderscheid en er zijn heel wat kinderen met het badwater weggespoeld doordat veel professionele marktpartijen zoals banken en hedgefondsen hun portefeuilles gedwongen moesten afbouwen. Bij elkaar ging op de Amsterdamse beurs in het afgelopen jaar voor ongeveer 300 miljard euro verloren. Met een verlies van meer dan 50 procent werd de Nederlandse beurs veel harder getroffen dan de andere belangrijke aandelenbeurzen in de wereld. De zogenaamde defensieve aandelen met een stabiele inkomstenstroom en een beperkte schuld, zoals Ahold, KPN en Unilever, deden het in 2008 relatief goed.

De aandelen op Wall Street daalden met circa 40 procent, evenals de beursgemiddelden van Duitsland en Frankrijk. Ook de Britse aandelen daalden, maar deden het met een min van ruim 30 procent nog relatief goed. De Japanse Nikkei-index gaf ruim 42 procent prijs. De Belgische beurs werd met dank aan Fortis nog net iets harder

getroffen dan die van Amsterdam: Brussel leverde 54 procent in. Dat het altijd erger kan bewijst de beurs van IJsland, waar de koersen gemiddeld met 97 procent onderuitgingen.

Beurzen met aanvankelijk relatief veel zwaarwegende aandelen van banken en verzekeraars zijn in 2008 dus het zwaarst getroffen. Lichtpuntje voor 2009: die zware weging is nu weg. Terwijl de AEX ooit voor 40 procent uit financiële waarden bestond, is dat nu nog slechts iets meer dan 10 procent.

Ook de opkomende aandelenmarkten ontkwamen niet aan de malaise, hoewel de ver-

wachte economische groei in de meeste opkomende landen nog wel duidelijk positief is voor 2009. Toch zijn de koersdalingen in de vier belangrijkste opkomende markten gemiddeld ernstiger dan die in het westen. Alleen de beurs van Brazilië heeft zich relatief goed gehouden. Een groeivertraging is echter in vrijwel alle opkomende economieën onvermijdelijk en dat bewijst dat de globalisering van de wereldeconomie anno 2009 een feit is: de wereld is één markt.

VASTGOED OOK ONDERUIT

Wat deden de andere beleggingscategorieën eigenlijk in dit voor aandelen zo rampza-

OVER DE GRENS

Ontwikkelde markten	Slot 2007	Slot 2008	Vershil
Dow Jones (VS)	13264,82	8776,39	-33,8%
S&P 500 (VS)	1468,36	903,25	-38,5%
Nasdaq (VS)	2652,28	1577,03	-40,5%
Nikkei (Japan)	15307,78	8859,56	-42,1%
Bel 20 (België)	4127,47	1908,64	-53,8%
DAX (Duitsland)	8067,32	4810,20	-40,4%
CAC40 (Frankrijk)	5614,08	3217,97	-42,7%
FTSE-100 (GB)	6456,90	4434,17	-31,3%
Ongewogen gemiddelde			-40,4%

Opkomende markten	Slot 2007	Slot 2008	Vershil
Bovespa (Brazilië)	63644,87	37550,31	-41,0%
RTS Index (Rusland)	2290,51	631,89	-72,4%
BSE Sensex (India)	20286,99	9647,31	-52,4%
Shanghai Composite (China)	5261,56	1820,80	-65,4%
Ongewogen gemiddelde			-57,8%