

De aandelen in de AEX die in 2012 het best presteerden, waren Air France-KLM, Aegon en ASML. De luchtvaartmaatschappij profiteerde van kostenbesparingen en productiviteitsverbeteringen. De koerswinst van Air France-KLM in 2012 staat wel in schril contrast met de koersdaling die dit aandeel sinds 2007 heeft laten zien.

Aegon kwam met goede resultaten, ondanks moeilijke marktomstandigheden en een lage rente. Aegon profiteerde bij uitstek van het herstel in de Verenigde Staten, waardoor de vraag naar pensioen- en verzekeringsproducten steeg. En ASML doet het al jaren goed. De chipmachinefabrikant uit Veldhoven bond enkele belangrijke afnemers aan zich door hen te laten participeren in het bedrijf. Daarnaast deed ASML de grootste overname in zijn geschiedenis door lichtbronleverancier Cymer te kopen.

De grootste verliezers in de AEX waren KPN, SBM Offshore en ArcelorMittal. De staalgigant werd hard geraakt door de economische tegenwind: lagere staalprijzen en vraaguitval. ArcelorMittal kondigde een verlaging van het dividend aan. SBM Offshore moest een winstwaarschuwing afgeven toen de orderontvangst tegenviel. Daarnaast had de koers veel last van het gedoe met het Yme-boorplatform voor de Noorse kust, dat moest worden ontruimd nadat scheuren waren gevonden in de betonnen pijlers.

KPN was de grote verliezer van 2012 op het Damrak. De koers daalde bijna 60 procent, een procentueel verlies dat alleen overtroffen werd door enkele pennystocks van bedrijven in de marge, zoals Spyker en Antonov. KPN betaalde onverwachts veel voor nieuwe frequenties voor snel mobiel internet en schrapte het dividend. KPN gaat nu als een aangeslagen overnamekandidaat door het leven. Het Mexicaanse América Móvil heeft al een belang gekocht van bijna 30 procent.

Nederlandse indices

| | Slot 2011 | Slot 2012 | Vershil |
|------|-----------|-----------|---------|
| AEX | 312,47 | 342,71 | 9,7% |
| AMX | 467,91 | 534,06 | 14,1% |
| ASCX | 384,29 | 411,18 | 7,0% |

1.2 Internationale aandelenmarkten

Het was over de hele wereld een goed aandelenjaar. De MSCI Wereld-index boekte een winst van 13,2 procent. De Amerikaanse Dow Jones-index bleef met een winst van 7,3 procent wat achter bij het wereldgemiddelde, maar de bredere Amerikaanse aandelenindex S&P 500 en de index van technologiebeurs Nasdaq stegen met respectievelijk 13,4 en 15,9 procent.

In Europa deden de meeste markten het wat beter dan de AEX. De Duitse DAX liep voorop met een winst van bijna 30 procent. De Duitse economie is de crisis goed doorgekomen. Duitse bedrijven profiteerden van de lage rente en de sterke vraag uit opkomende markten naar machines en luxe auto's. Zo was China in 2012 voor het eerst de belangrijkste afzetmarkt wereldwijd voor de merken BMW, Audi, Mercedes en Porsche.

Ook de beurs van Japan deed het goed. De Nikkei steeg met 22,9 procent. Dat was deels te danken aan de zwakke yen, waardoor Japanse exporteurs hun marktpositie zagen verbeteren. Beleggers in Japanse aandelen zonder valuta-bescherming verloren daardoor wel weer bijna 13 procent, meer dan de helft van de koerswinst op de aandelen dus.

Ontwikkelde markten

| | Slot 2011 | Slot 2012 | Vershil |
|-----------------------------|-----------|-----------|---------|
| Dow Jones (VS) | 12217,56 | 13104,14 | 7,3% |
| S&P 500 (VS) | 1257,60 | 1426,19 | 13,4% |
| Nasdaq (VS) | 2605,15 | 3019,51 | 15,9% |
| Nikkei (Japan) | 8455,35 | 10395,18 | 22,9% |
| Bel 20 (België) | 2083,42 | 2475,81 | 18,8% |
| DAX (Duitsland) | 5898,35 | 7612,39 | 29,1% |
| CAC40 (Frankrijk) | 3159,81 | 3641,07 | 15,2% |
| FTSE-100 (Groot-Brittannië) | 5572,28 | 5897,80 | 5,8% |
| Euro Stoxx 50 | 2316,55 | 2635,93 | 13,8% |
| MSCI Wereld-index | 1182,59 | 1338,50 | 13,2% |