

MeDirect kwartaalrapport

januari- maart 2021



Herstel zet zich verder door



Tim Rooney
CEO MeDirect

Beste klanten,

Ook al is de covidpandemie nog niet achter de rug, toch lijkt het einde van deze moeilijke periode in zicht. Dit merken we op de financiële markten omdat die steeds de neiging hebben om in te spelen op de toekomst. Beleggers wachten immers niet tot alles opgelost is om terug in de markt te stappen. Het herstel werd reeds ingezet in het 2de kwartaal van vorig jaar, maar de trend bevestigde zich ook in het 1ste kwartaal van dit jaar.

Het zijn vooral de cyclische aandelen die het afgelopen kwartaal sterk presteerden. Dit enerzijds door hun zeer aantrekkelijke waarderingen tegenover de groeiaandelen, maar vooral als gevolg van het herstel. Komende uit een diep dal waar de economie vertraagde, zorgt de heropstart voor een stijgende vraag naar bijvoorbeeld energie en grondstoffen. Zo zien vliegtuigmaatschappijen de vraag alsook hun potentiële inkomsten stijgen.

Dit zorgt voor een terugkeer van inflatie, al komt dit voornamelijk door de sterk stijgende vraag naar energie. Tot nu toe blijven centrale banken een vrij soepel monetaire beleid hanteren.

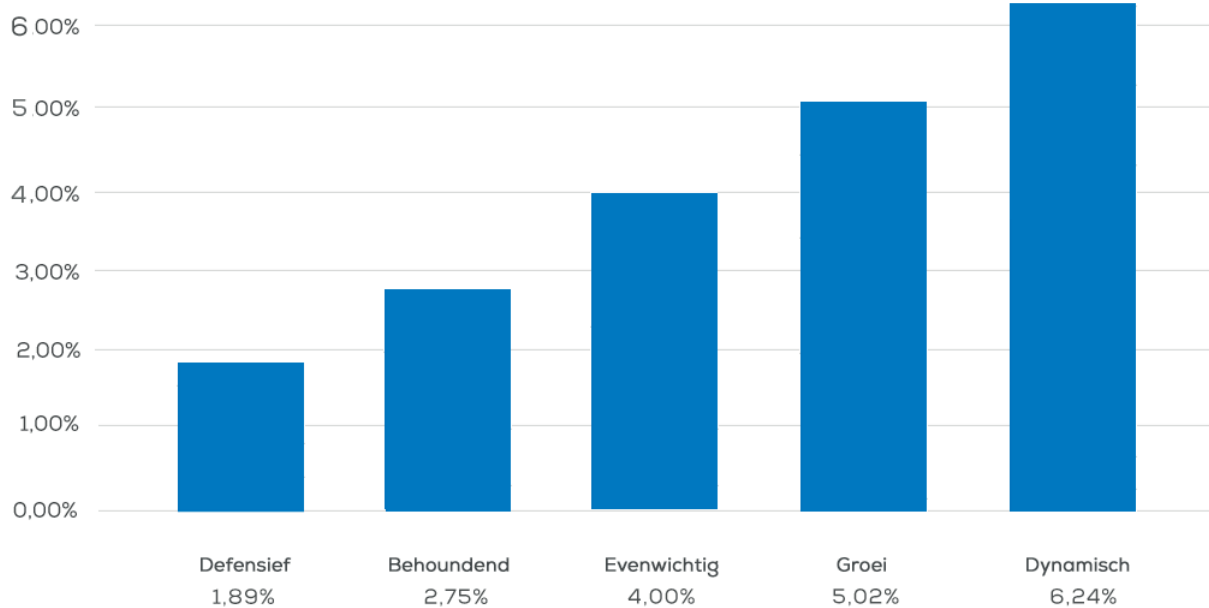
Optimisme is zeker aanwezig dankzij het herstel. Dit zien we bijvoorbeeld ook in de PMI's, zijnde het vertrouwen van aankoopmanagers. Al lijken veel elementen positief, volatiliteitsschokken zijn in dergelijke scenarios zeker te verwachten. Diversificatie in lijn met uw risicoprofiel blijft dus de boodschap.

Met vriendelijke groet,
Tim Rooney
CEO MeDirect

INHOUDSTAFEL

1. **Herstel zet zich verder door**
2. **Prestaties MeDirect Portefeuilles eerste kwartaal 2021**
3. **Rendement over één, drie, vijf en tien jaar**
4. **24/7 online inzage in de evolutie van uw portefeuille**

Grafiek: Gemiddeld jaarrendement over de voorbije 5 jaar



**Bovenstaande rendementen vermelden de geannualiseerde brutorendementen (exclusief beheersvergoeding en mogelijke taksen) van 01/04/2016 tot 31/03/2021. In het verleden behaalde resultaten zijn natuurlijk geen indicatie voor toekomstige prestaties, maar geven wel inzicht in de kwaliteit van de portefeuilles.*

Prestaties MeDirect Portefeuilles eerste kwartaal 2021

In het eerste kwartaal van 2021 leverde het MeDirect Online Vermogensbeheer een rendement op tussen de **-1,04%** voor het Defensief profiel en **7,28%** voor het Dynamisch profiel.

Startdatum Einddatum	1-Jan-21 31-Maa-21	Prestaties van de benchmark 1-Jan-21 tot 31-Maa-21
Defensief	-1,04%	-0,74%
Behoudende	0,07%	0,19%
Evenwichtig	2,61%	2,38%
Groei	4,62%	4,59%
Dynamisch	7,28%	6,90%

Bovenstaande rendementen zijn brutorendementen (exclusief beheersvergoeding van 0,90% en mogelijke taksen) van 01/01/2021 - 31/03/2021.

Beurscommentaar:

Wat een verschil een kwartaal maken kan. Na een dramatisch 2020 hebben we de groene scheuten van "reflatie" gezien, waarbij verschillende belangrijke ontwikkelingen naast elkaar bestaan. De belangrijkste marktinvloeden zijn a) de inflatieverwachtingen zijn hoger nu de centrale banken bereid zijn de prijzen te laten stijgen, b) de economische groeiprognoses stijgen na een solide vooruitgang van de vaccins, c) de bedrijfsrapporten overtreffen ruimschoots de verwachtingen, d) de geopolitieke spanningen en systeemrisico's nemen af, en e) beleggers zijn geconditioneerd door sterke rendementen bij goed en slecht nieuws.

Dit leidde in het eerste kwartaal tot sterke rendementen voor aandelen en zwakke rendementen voor obligaties. Wat aandelen betreft, bekoelden de marktsegmenten die in sommige gevallen al jaren hot waren. In feite zagen we een opmerkelijke verandering met waarde aandelen aan de top van het klassement, gestimuleerd door energie- en financiële bedrijven, en technologie aandelen belandden in de ongebruikelijke positie van slechtst presterende bedrijf. Kleinere bedrijven, die hun fortuin waarschijnlijk meer aan de kracht van de economie hebben gekoppeld, behoorden tot de best presterende. Dividendbetalers, die het in 2020 moeilijk hadden, zagen ook een herstel in het eerste kwartaal.

Op de obligatiemarkt begonnen de sluimerende inflatieverwachtingen de kop op te steken, wat leidde tot verliezen in rentegevoelige sectoren van de markt. Zelfs toen de centrale banken zich vastlegden op een soepel monetair beleid. De uitverkoop van obligaties in het eerste kwartaal trof staatsobligaties het hardst, gevolgd door veiliger kernobligaties en bedrijfsobligaties. Alleen hoogrenderende obligaties wisten het kwartaal nog net positief af te sluiten.

Op de achtergrond is de rentecurve (waarbij wordt gekeken naar de effectieve rente voor overheden over verschillende tijdsperioden) sinds drie maanden geleden sterk steiler geworden door de verwachtingen voor een sterkere economische groei. Zo is de 10-jaarsrente in de VS sinds vorig jaar met 1,04 procentpunt gestegen en bereikte zij tegen het einde van het eerste kwartaal het pre-pandemische niveau.

24/7 online inzage in de evolutie van uw Portefeuille



U hoeft natuurlijk niet te wachten op het driemaandelijks digitaal rapport. Via ons online platform heeft u altijd inzage in de meest recente details van uw Portefeuille, op het moment dat het u uitkomt. 24 uur per dag, 7 dagen per week. U vindt er uitgebreide informatie zoals de samenstelling en het totaalrendement van uw Portefeuille, maar ook de rendementen en details van elk fonds.



CONTACTEER ONS

Heeft u vragen of wenst u graag wat meer uitleg over het MeDirect online vermogensbeheer? U kunt ons bereiken via 02 518 00 00 van maandag tot vrijdag 09u00 – 20u00 en op zaterdag van 09u00 – 14u00 of via info@medirect.be

medirect.be