

## Nieuwsbrief juli 2009

### Terugblik op het eerste halfjaar: hoop en vrees

Het lijkt wel of de tijd steeds sneller gaat; met de oliebollen nog vers in het geheugen zijn we alweer begonnen aan het tweede halfjaar. Een goed moment om eens terug te kijken op het afgelopen halfjaar.

Na het vreselijke beleggingsjaar 2008 leek de lijn van flinke koersdalingen zich in 2009 onverminderd voort te zetten. Op 9 maart werd een dieptepunt neergezet waarbij de AEX Index zelfs onder de 200 punten sloot. Daarmee werd de laagste stand sinds juli 1995 neergezet.

Na het dieptepunt heeft de markt een krachtig herstel laten zien. De meeste aandelenmarkten konden 30-50% bijschrijven vanaf het dieptepunt. Verder lieten ook de grondstoffen, vastgoed en de meeste soorten obligaties flinke winsten zien.

Per saldo bracht het eerste halfjaar zowel hoop als vrees. De AEX index kon na grote uitslagen uiteindelijk ruim 5% bijschrijven, en het rendement op kortlopende staatsobligaties bedroeg een kleine 3%. De klanten van Index People konden dan ook allemaal een positief resultaat optekenen, variërend van 5% voor een defensieve portefeuille tot 8% voor een offensieve portefeuille.

### De achteruitkijkspiegel

De beroemde superbelegger Warren Buffet zei het al eerder: "het zicht in de achteruitkijkspiegel is een stuk duidelijker dan door de voorruit". Misschien is dat de reden dat de voorspellers het zo vaak mis hebben. Op 14 maart (naar nu blijkt in het oog van de storm) verscheen in het FD het artikel "Dromen kopen mag niet". In dit artikel werden quotes van een aantal vermogensbeheerders aangehaald.

Ik noem er een paar:

*"Het neerwaarts risico is groter dan de herstelkans"*

*"Ik ben erg geschrokken, en sinds kort verder onderwogen in aandelen"*

*"We gaan nog verder uit illiquide"*

*"Herstel zit er niet in"*

*"De afwaardering van vastgoed begint pas"*

➔ Wilt u het gehele artikel lezen? Klik dan hier.

Tja, het is op zijn minst raar te noemen dat dit commentaar eerst na plusminus 70% daling opgetekend wordt uit de mond van de professionals. Een gezond wantrouwen ten aanzien van uw bank(adviseur) kunnen wij ons dan ook heel erg goed voorstellen. Maar al te vaak worden de meningen gestuurd door kuddegedrag en de meest recente ervaringen. En dat terwijl uw adviseur juist degene met de lange termijn visie (vooruit!) zou moeten zijn.

### Adviezen van banken de maat genomen

Toch luidt het advies zeker niet altijd hetzelfde; zo kwamen wij in Het Financieel Dagblad een artikel tegen dat de recente adviezen van een 7 banken tegen het licht houdt.

Elke bank is eind 2008 gevraagd drie fondsen aan te bevelen, met dezelfde uitgangspunten voor het te nemen risico. Het rendement van de aangeprezen fondsen is vervolgens op 30 juni gemeten. In de vergelijking gaan wij er vanuit dat het geld gelijk verdeeld is over de fondsen.

Zoals te verwachten is, zijn er flinke verschillen in de uitkomsten. U had het beste het advies van Fortis kunnen volgen (+13,7%), maar was niet zo blij geweest met Robeco (-/ - 5,6%). De gemiddelde score over alle adviezen is 6,7%. Dit gemiddelde komt vrijwel overeen met de Neutrale portefeuille van Index People (6,4%). Overigens is het risico bij de bankadviezen hier en daar wel hoger dan "Neutraal" te noemen. Het gehele artikel vindt u via deze link.

Het rendement over het eerste halfjaar van de offensieve portefeuille, die beter vergelijkbaar is met de keuzes van de anderen, scoorde bij Index People een fraaie 7,8%. Dit is NA kosten overigens. De kosten van de andere aanbieders zijn niet bekend en dus ook niet in de berekening meegenomen.

Wij zijn zelf erg benieuwd hoe de ranglijst in het tweede halfjaar eruit ziet. Onze inschatting is dat deze er wel eens heel anders uit kan gaan zien. Net zoals de ranglijsten van beleggingsfondsen er elk jaar weer anders uitzien. Is een gelukkige hand met de keuzes dan de enige oplossing? Wij vinden van niet. Iedereen die gelukkiger in de liefde dan in het spel is, kan zich probleemloos bij ons aanmelden als klant. Gewoon een degelijke, afgewogen investering zonder vervelende verrassingen.

### **De oplossing van Index People**

Index People houdt niet van steeds weer nieuwe keuzes maken met beleggen. We maken een goede asset-allocatie en stellen die alleen bij als dat nodig is. Bij ons dus geen verrassingen maar gewoon een solide resultaat.

[Wilt u weten hoe wij dit aanpakken? Maak online uw persoonlijk beleggingsvoorstel aan via deze link.](#)

### **Rubriek TIP 10**

#### **Vandaag regel 8 van de TIP10: Timing werkt niet**

Eigenlijk een open deur; het steeds maar weer aan- en verkopen van effecten heeft als direct gevolg een dalend rendement. Er zijn maar weinig superbeleggers die (met heel erg veel research en geld) in staat zijn om het structureel beter te doen dan hun referentiekader. Verwacht niet dat u als particuliere belegger geld verdient aan het selecteren van aandelen en koop- en verkoopmomenten.

➔ Steek energie in het vermijden van transacties; deze leiden tot hogere kosten en lager rendement

### **Contact**

Als u vragen of opmerkingen heeft staan wij voor u klaar. Ook als u (nog) geen klant bij ons bent.

Overigens zijn wij per 1 juli 2009 verhuisd naar een groter kantoorpand. U vindt ons pal naast station Heemstede-Aerdenhout op de Leidsevaartweg 99 te Heemstede. U bent welkom voor een kop koffie.

Telefoon 023 7114416, e-mail: [info@indexpeople.nl](mailto:info@indexpeople.nl)

[Afmelden nieuwsbrief – Een ander mailadres aanmelden](#)