

Nieuwsbrief mei 2016 – Sell in May and go away?

De beurswijsheid “Sell in May and go away, but remember to come back in September” komt ieder jaar weer terug. ETF.com gaat in een [artikel](#) in op het effect hiervan. In de volgende tabel staan de gemiddelde maandrendementen van de S&P500 weergegeven:

Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
1.03	0.05	1.17	1.48	0.21	-0.03	0.98	-0.09	-0.52	0.94	1.50	1.62

Kijkend naar de tabel valt het op dat de maanden mei tot en met september over het algemeen inderdaad maanden zijn met lagere of zelfs negatieve rendementen. Echter het effect van de negatieve maanden juni, augustus en september wordt goedgehaakt door het positieve effecten in mei en juli. Statistisch gezien klopt het dus dat in de zomermaanden vaak lagere rendementen behaald worden in vergelijking met de overige maanden. Het levert echter geen extra rendement op om in deze maanden niet te beleggen. Hierbij zijn de transactiekosten van het uit- en vervolgens weer instappen nog buiten beschouwing gelaten.

Ook in het obligatie-universum wint passief

In de nieuwsbrief van afgelopen maart werd een onderzoek besproken waarin duidelijk naar voren kwam dat het actieve managers niet lukt de index over een langere periode te verslaan. Dit onderzoek ging over aandelenindexen en fondsen. State Street Global Advisors heeft nu een vergelijkbaar onderzoek uitgevoerd voor obligatie indices. Ook hier blijkt dat de index in de meeste gevallen inderdaad niet verslagen wordt door de actieve managers. Bij Europese staatsobligaties blijft over een periode van 3 jaar, 83% van de actieve fondsen (640 stuks) achter bij de index. Over een periode van 10 jaar loopt dit op tot zelfs 90%. Ook bij Europese bedrijfsobligaties blijft over een periode van 10 jaar 75% achter bij de index. Dit beeld gaat in vrijwel alle categorieën op. Over een periode van 10 jaar doen de actieve managers het in de categorie “Verenigd Koninkrijk bedrijfsobligaties” het beste. Hier weet bijna de helft, nl. 47% de index te verslaan.

Rendementen

Op woensdag 18 mei j.l. werden de meest recente notulen van de Fed openbaar gemaakt. Een renteverhoging in juni bleek een stuk aannemelijker dan vooraf was ingeschat door analisten. Omdat dit eigenlijk niet voorzien was, reageerden aandelenbeurzen in eerste instantie negatief. Echter in de dagen die volgden, kwamen meer cijfers over de Amerikaanse economie naar buiten. Deze cijfers waren positief, wat een kans op een renteverhoging alleen maar verder deed toenemen. De beurzen reageerden dit keer echter positief. Beleggers lijken er steeds meer op te vertrouwen dat de wereldeconomie een renteverhoging aankan.

Ook de portefeuilles van Index People wisten van deze positieve stemming te profiteren; in mei zijn alle portefeuilles in waarde toegenomen. De behaalde rendementen in 2016 variëren momenteel van 0,7% (behoudend) tot een negatief rendement van 1,2% (zeer offensief).

LinkedIn

Wilt u op de hoogte worden gehouden over leuke en interessante nieuwsartikelen? Volg Index People dan nu op [LinkedIn](#)!

Meer informatie over de dienstverlening van Index People

Op onze website vindt u uitgebreide informatie over de dienstverlening van Index People:

www.indexpeople.nl

© The Index People B.V., Haarlem mei 2016

