

Nieuwsbrief oktober 2016 – Nieuw onderzoek, gelijke uitkomsten

De afgelopen maand zijn er nieuwe onderzoeken gepubliceerd over het effect van actief beheer op het rendement van een belegger. Fondsvergelijker Morningstar constateerde na eigen onderzoek dat een Europese fondsbelegger gemiddeld 0,34 procent rendement per jaar mist door verkeerd getimed aan- en verkopen. Beleggers in landenfondsen in opkomende landen en aandelenfondsen gericht op een specifieke sector misten zelfs jaarlijks respectievelijk 1,05 en 1,38 procent rendement. Uit eerdere studies van de fondsvergelijker in de Verenigde Staten kwam al een vergelijkbaar beeld. Als reden voor het mislopen van het rendement wordt onder andere aangegeven dat beleggers geneigd zijn fondsen te kopen na een stijging en juist te verkopen na een daling.

Update Spiva Europe Scorecard

Naast het onderzoek van Morningstar kwam er ook een update van de Spiva Europe Scorecard van S&P Dow Jones Indices uit. Uit dit onderzoek blijkt dat maar liefst 60% van de actief beheerde Nederlandse aandelenfondsen het afgelopen jaar de benchmark verslagen heeft. Dit lijkt natuurlijk een goede prestatie, maar als er gekeken wordt naar een periode van 10 jaar, blijkt dat nog maar minder dan 4 procent de benchmark weet te verslaan. Over vijf jaar gemeten is dit percentage zelfs 0%. Ook in andere categorieën zijn de prestaties van de actief beheerde fondsen dramatisch. De volledige update van het Spiva Europe Scorecard vindt u [hier](#).

Verkiezingen Verenigde Staten

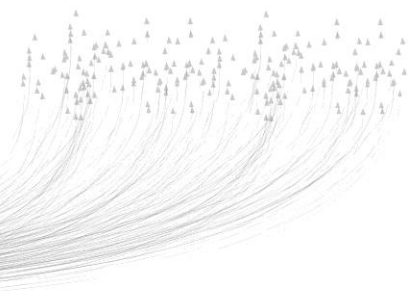
De komende periode zal nog verder in het teken komen te staan van de verkiezingen in de Verenigde Staten. De polls voorspellen een overwinning van Clinton, de grote voorsprong die zij eerder had is de afgelopen dagen echter weer afgenomen. Momenteel is er bij de diverse opiniepeilers gemiddeld een voorsprong van bijna 3 procent voor Clinton. De actuele stand vindt u [hier](#). Voor de financiële markten lijkt een overwinning van Clinton het meest gunstig. Bij een overwinning van Trump wordt gevreesd voor een schokgolf op de financiële markten.

Dat ook dit soort events niet te voorspellen zijn staat nog vers in ons geheugen gegrift. Een bij de bookmakers vrijwel zekere overwinning van het 'remain' kamp bij het Brexit referendum, bleek na de verkiezingen toch niet uitgekomen te zijn. De voorspelde schok op de financiële markten kwam, echter het herstel binnen enkele dagen was minstens zo krachtig.

Uiteraard zullen wij, geheel conform onze beleggingsfilosofie, niet voorsorteren op een overwinning van één van de kandidaten. Bovenstaand voorbeeld, maar ook de eerder aangehaalde onderzoeken tonen aan dat dit op de lange termijn de beste strategie is.

Rendementen

De behaalde rendementen zijn op het moment van schrijven (31 oktober) 2,7% voor de defensieve portefeuilles, 3,5% voor de neutrale portefeuilles en 4,1% voor de meest offensieve portefeuilles. De rendementen zijn na aftrek van alle kosten.



LinkedIn

Wilt u op de hoogte worden gehouden over leuke en interessante nieuwsartikelen? Volg en like 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 oktober 2016

