
the | index | people



Nieuwsbrief *augustus 2019*

Hoewel de meeste economieën in de wereld een robuuste economische groei hebben laten zien in de afgelopen twee kwartalen en de bedrijfswinsten tevens verder zijn gestegen, is het financiële en politieke nieuws de afgelopen maand vooral negatief geweest. Er zijn zorgwekkende ontwikkelingen op verschillende vlakken: de Brexit perikelen, de tweets van Trump, de protesten in Hong Kong, de negatieve rente, een handelsoorlog, de inverse rentecurve, etc.

Waar in een eerder stadium beleggers collectief het negatieve nieuws negeerden, hebben de financiële markten in de afgelopen periode een behoorlijke beweeglijkheid laten zien. Voor verschillende beleggers heeft het zelfs aanleiding gegeven om tijdelijk uit te stappen met de gedachte om op een later moment (wanneer het rustiger is of wanneer de beurskoersen lager staan) weer in te stappen. Is het verstandig om te proberen om de markt te timen? Wij

nemen u mee aan de hand van een stappenplan om een succesvolle markttimer te zijn.

1. Wat bij markttiming gerealiseerd moet worden is dat wanneer de ene partij verkoopt er een andere partij moet aankopen. Per definitie zit de ene belegger fout als de andere belegger goed zit (zero sum noemt men dit). De belegger die de markt probeert te timen moet dus overtuigd zijn van het eigen gelijk: ik weet het beter dan de rest.
2. Daarnaast is (bijna) alles wat er nu in de wereld bekend is, kortom alle publieke informatie, verwerkt in de huidige prijzen van effecten. Markttiming werkt dus alleen als de voorspelling klopt en als de voorspelling afwijkt ten opzichte van wat de consensus is in de markt.
3. De belegger moet niet alleen uitstappen voordat de markt omlaag gaat, maar ook weer instappen voordat de markt weer gaat stijgen. Dit is erg belangrijk want zolang er niet belegd wordt is er ook geen rendement. Zonder risico te nemen wordt er immers geen rendement gemaakt. Er wordt bovendien niet meegedeeld in de winstgevendheid van de bedrijven en dus ook geen dividend ontvangen. Het rendement van de belangrijke Amerikaanse aandelenindex S&P 500 is momenteel bijvoorbeeld 5,44% per jaar. Dit rendement wordt door markt timers die uitstappen uit de S&P 500 gegarandeerd misgelopen.
4. Eén keer gelijk hebben is niet genoeg. Doordat aandelen gemiddeld genomen stijgen moet de markttimer de misgelopen waardegroei, (eventuele) transactiekosten en uitgekeerde winsten goed maken door de markt correct te timen.

Zoals al snel duidelijk wordt is het behoorlijk lastig om een succesvolle markttimer te zijn. Hoe vaak men slimmer moet zijn dan de markt is onderzocht door SEI Corp ("Calculation of Forecasting Accuracy" uit 1992). In de periode

1901-1990 moest een markttimer ongeveer 70% van alle ups en downs op de beurs goed voorspellen om het gemiddelde rendement op de beurs slechts te evenaren.

Index People gelooft helemaal niet in markttiming en wij blijven de beleggingsportefeuilles van onze klanten structureel beleggen volgens onze vaste principes. Deze uitgangspositie levert rust op voor onze klanten en bovendien de grootste kans op een succesvol beleggingsresultaat op de lange termijn. Voor mensen die nog moeten starten met beleggen adviseren wij dan ook altijd om een objectief plan te maken door op vaste handelsmomenten stortingen te doen. Mocht u hierover meer informatie willen, neem dan contact op met onze adviseurs. Wij denken graag met u mee.

Rendementen Index People

De behaalde rendementen in 2019 (sinds 1 januari) zijn op het moment van schrijven (28 augustus) 5,2% voor de behoudende portefeuilles, 7,7% voor de neutrale portefeuilles en 11,1% voor de meest offensieve portefeuilles. De rendementen zijn na aftrek van alle kosten.



[Bekijk onze aanpak](#)

[Beleggingsvoorstel aanvragen](#)

Onze contactgegevens:

Index People

Lichtfabriekplein 1
2031TE Haarlem
Nederland
Telefoon: 023-7114416
E-mail: klantenservice@indexpeople.nl

Indien u onze nieuwsbrief niet meer wenst te ontvangen:

[uitschrijven nieuwsbrief](#)

Wilt u contact met ons? [Klik hier](#)



LinkedIn



Disclaimer

Copyright © 2019 Index People, Alle rechten voorbehouden.



In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.
