

---

# the | index | people



## Nieuwsbrief november 2019

### **Gevolgen verkeerde timing**

Veel beleggers, analisten en vermogensbeheerders houden zich dagelijks bezig met het voorspellen en timen van de markt. Maar wat kunnen de gevolgen zijn als je hier verkeerde keuzes in maakt? Dimensional heeft gekeken naar de gevolgen van het missen van slechts enkele van de beste dagen. Een belegger die in 1970 \$1.000 investeerde in de S&P 500 index heeft eind augustus 2019 een portefeuille met een waarde van \$138.908. Mist een belegger in deze periode (van 49 jaar!) de 5 beste dagen door een verkeerde timing, dan is de waarde van de portefeuille “slechts” \$90.171. Wanneer een belegger de beste 25 dagen gedurende deze periode niet is belegd, had deze belegger een enorme waardestijging gemist met een waarde aan het eind van de periode van \$32.763! De geschiedenis bewijst (onderzocht in vele wetenschappelijke onderzoeken) dat een belegger beter naar de lange termijn kan blijven kijken. Hierdoor maakt de belegger goede en slechte tijden mee, maar is er geen risico op het mislopen van de beste dagen.

## Hypothetical growth of \$1,000 invested in US stocks in 1970

**TOTAL** **\$138,908**

Minus the S&P 500's best-performing day

**\$124,491**

Minus the 5 best days

**\$90,171**

Minus the 15 best days

**\$52,246**

Minus the 25 best days

**\$32,763**

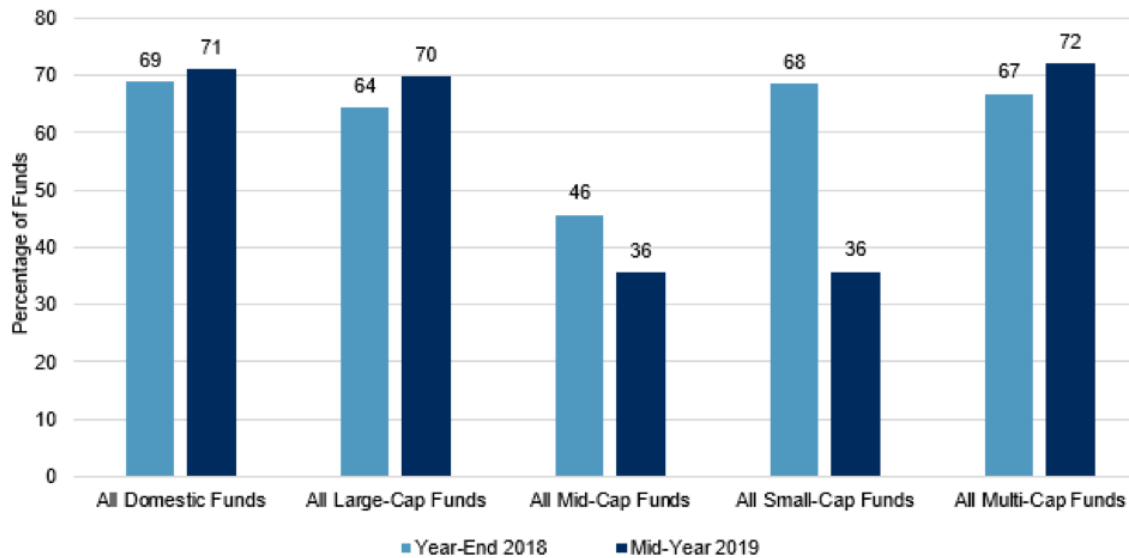
Note: Based on the total return of the S&P 500 from Jan. 1, 1970, to Aug. 31, 2019.

*Bron: Dimensional; let op: in het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.*

### **Actieve managers verslaan ook in 2019 de index niet**

Zoals hierboven beschreven kan een verkeerde timing grote gevolgen hebben voor de eindwaarde en het rendement van een belegging. Periodiek komt er o.a. van SPIVA een rapport uit over de prestaties van actieve fondsmanagers. Recent kwam het rapport per medio 2019 uit over fondsen gevestigd in de Verenigde Staten (VS). Ondanks de sterke rally op de financiële markten zijn actieve managers er (wederom) op grote schaal niet in geslaagd de index te verslaan. Van alle actieve fondsen in de VS bleef zelfs 71% achter bij de index (gemeten over een 1-jaars periode). Eind 2018 was dit percentage nog 69%. Bij mid en small cap fondsen zijn de prestaties van de fondsmanagers wel (fors) vooruit gegaan, maar bij de grote bedrijven en multi cap fondsen zijn de relatieve prestaties slechter geworden.

**Exhibit 1: Percentage of Domestic Equity Funds Underperforming Benchmarks over a One-Year Period**



Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Data as of June 30, 2019. Past performance is no guarantee of future results. Chart is provided for illustrative purposes.

Het volledige rapport kunt u [hier](#) downloaden.

### **Nieuw inlogstelsysteem Index People**

Wij zijn al geruime tijd bezig met de ontwikkeling van een nieuwe inlogomgeving voor onze klanten. Het verheugt ons u te melden dat de nieuwe inlogomgeving nu klaar is en gefaseerd in gebruik zal worden genomen. U ontvangt als klant binnenkort een uitnodiging om het nieuwe systeem in gebruik te nemen. Uiteraard ontvangt u ook nog een e-mail met verdere en uitgebreide informatie over het nieuwe systeem.

### **Rendementen Index People**

De behaalde rendementen in 2019 (sinds 1 januari) zijn op het moment van schrijven (29 november) 7,7% voor de behoudende portefeuilles, 13,7% voor de neutrale portefeuilles en 18,1% voor de meest offensieve portefeuilles. De rendementen zijn na aftrek van alle kosten



---

