

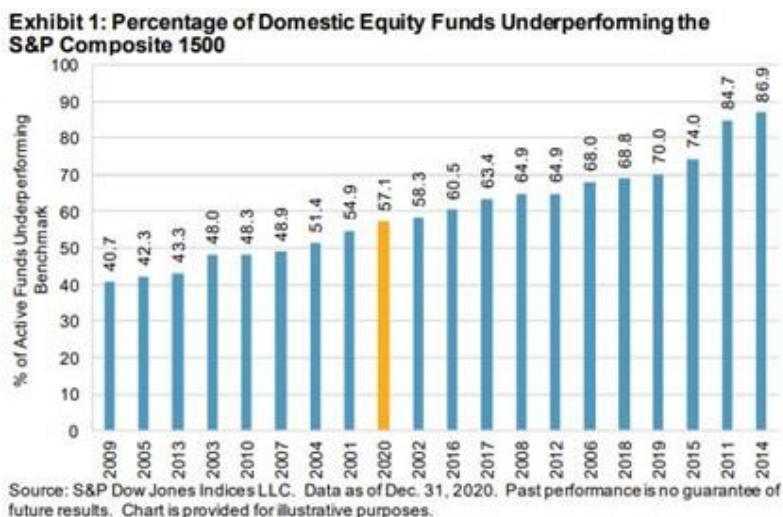
the | index | people



Nieuwsbrief maart 2021

Actieve fondsen slagen er ook in 2020 niet in om benchmark te verslaan

De onrust op de financiële markten in 2020 heeft actieve beheerders veel kansen geboden om een outperformance te genereren. Toch bleef 57% van de Amerikaanse fondsen achter bij de S&P Composite 1500 index. In de afgelopen 20 jaar zijn er overigens nog 11 jaren geweest dat de prestaties van actieve beheerders nog slechter waren.



In Europa presteerden actieve fondsmanagers minder slecht, hier bleef “slechts” 37% van de in euro genoteerde Europese aandelenfondsen achter bij de S&P Europe 350

index. Echter over 5 jaar gemeten bleef 75% achter bij de index en over 10 jaar gemeten steeg dit percentage zelfs naar 86% van de fondsen. Daarnaast wisten de actieve Europese fondsmanagers beleggers niet goed te beschermen tegen de daling in 2020. Deze fondsen beleefden in maart 2020 net als de indexen de grootste daling in meer dan 10 jaar.

Obligaties beschermen ook in lage rente omgeving

In de huidige lage renteomgeving, waarbij in sommige gevallen zelfs sprake is van een negatieve rente, is het de vraag of obligaties nog steeds een waardevolle rol hebben in een beleggingsportefeuille. Een belangrijke rol van obligaties is naar onze mening het brengen van stabiliteit in de portefeuille. In tijden dat aandelenmarkten dalen dient de obligatieportefeuille als “schokdemper” te fungeren. In een ideale situatie bewegen aandelen en obligaties zelfs tegenovergesteld, dus als aandelen dalen in waarde, stijgen obligaties in waarde. Onderzoekers Giulio Renzi-Ricci en Lucas Baynes van Vanguard Research hebben recent een paper gepubliceerd om te kijken of staatsobligaties nog steeds de gewenste bescherming bieden of dat investment grade bedrijfsobligaties wellicht een beter alternatief zouden kunnen zijn op dit moment. Bedrijfsobligaties hebben namelijk over het algemeen een hogere rentevergoeding dan staatsobligaties en zouden op basis daarvan dus wellicht een interessant alternatief kunnen zijn. De conclusie van het onderzoek is echter dat staatsobligaties, ook bij een lage of zelfs negatieve rente, een betere schokdemper zijn voor de portefeuille dan bedrijfsobligaties. In algemeenheid bieden obligaties in de periode 1988 – november 2020 in 71% van de gevallen een positief rendement op het moment dan aandelen (op maandbasis) een negatief rendement laten zien.

Herbalancering portefeuilles

De afgelopen periode zijn de verhoudingen binnen onze standaard portefeuilles tussen de verschillende beleggingscategorieën, maar ook binnen de categorieën zelf, fors gaan afwijken ten opzichte van de normweging. Wij hebben dan ook de portefeuilles opnieuw in balans gebracht. Dit betekent dat alle beleggingen weer precies volgens de normwegingen van de portefeuille zijn. Per saldo zijn aandelen en alternatieven verkocht en obligaties aangekocht. Dit omdat aandelen en alternatieven de afgelopen tijd een steeds grotere weging in de portefeuille hadden door de verdere opmars van de koersen.

Rendementen Index People

De behaalde rendementen in 2021 (sinds 1 januari) zijn op het moment van schrijven (29 maart) 1,7% voor de behoudende portefeuilles, 4,5% voor de neutrale en 7,8%

voor de meest offensieve portefeuilles. Deze rendementen zijn na aftrek van alle kosten.

Uitbreiding Two-Factor-Authentication op inlogpagina

U kunt via ons inlogsysteem inloggen met een inlognaam en wachtwoord. Tot op heden bestond de mogelijkheid om als extra veiligheidsmaatregel een Two-Factor-Authentication op basis van SMS in te stellen. Iedere keer dat u inlogt op uw persoonlijke inlogpagina dient u naast het zelf ingestelde wachtwoord een extra code in te vullen die u per SMS toegestuurd krijgt. Wij hebben deze Two-Factor-Authentication mogelijkheid nu uitgebreid met een QR functie.

Indien u deze extra veiligheidsoptie wilt instellen gaat u op uw inlogpagina naar "Instellingen" en drukt u op bij "Twee-stappen authenticatie" op "activeren". Hier kunt u de keuze maken tussen SMS en de nieuwe QR functionaliteit. Indien u wilt wisselen van SMS naar QR dient u eerst de twee-stappen-authenticatie te deactiveren en vervolgens opnieuw in te stellen. Mocht het instellen niet lukken, dan helpen wij u hier uiteraard graag bij!

Wilt u meer informatie over onze dienstverlening?

[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](#)
