



De koersstijgingen vanaf het vroege voorjaar 2009 tot het einde van dat jaar zijn in 2010 niet herhaald. Integendeel de index staat nu lager dan in januari. Op dit moment lijkt het erop dat de bearmarket rally bezig is met de afronding van een proces van topvorming.

De modellen van Invest4You hebben adequaat gereageerd op de vaak nogal grillige marktbewegingen. Doordat, binnen de begrenzings die door het risicoprofiel worden gesteld, gezocht wordt naar fondsen die voldoende ontwikkelingspotentieel hebben zijn de meeste portefeuilles in staat geweest de index te overtreffen. De systemen zijn redelijk goed in staat gebleken daarbij het risico voor de belegger te beperken.

Dat vooral de risicomijdende portefeuilles van het Euronext-model wat zijn achtergebleven is in lijn met de strenger aankoopcondities van dit model. Daardoor is de volatiliteit van de portefeuilles weliswaar gering, maar er worden door de strengere selectie ook kansen gemist. Een eenmaal gemaakt verlies wordt in markten zoals de huidige minder snel ingelopen als er minder wordt aangekocht.

De andere portefeuilles laten vanaf januari een outperformance van de index zien, dat dit betaald wordt met een gevaarlijker beweeglijkheid is voor een belegger met een voldoende lange tijdshorizon geen probleem.

Opvallend was dat, los van de risicotolerantie, alle systemen het afgelopen halfjaar relatief weinig geld hadden belegd in aandelen. De keuze voor “cash” was te verklaren door de grote beweeglijkheid, zowel omhoog als omlaag, van veel aandelen. Ook de nog steeds geringe omzetten speelden daarin een rol.

Dat de beleggingen desalniettemin in veel portefeuilles tot een “outperformance” van de indexen leidde is tekenend voor de werking van het selectiemechanisme en de effectiviteit van het op tijd kiezen voor liquiditeit. Zodra de markt werkelijk verbetert verwacht Invest4You, juist door het gebruikte selectiemechanisme, opnieuw te kunnen inspelen op de dan geboden kansen.

Heusden, 2 juli 2010

Invest4You NV Vermogensbeheer