

Hoe moet ik gaan beleggen? 3 Keuzes om mee te beginnen.

Les 1, les 2 en les 3 van beleggen is spreiding om het tussentijdse risico te verminderen en de heftige bewegelijkheid van uw beleggingen te beperken, hetgeen op de langere termijn tot een **gemiddeld hoger, netto effectief rendement** leidt. Niet alleen de crisis in 2008 maar ook periodes daarna (2011/2015/2018 & de Coronacrisis 2020-2021) hebben aangetoond dat financiële markten zeer volatiel zijn, dat veel beleggers op marktontwikkelingen (beleid Centrale Banken USA-EU/Protectionisme USA/economische groei China & Oorlog Oekraïne & Onrust EU) veel heftiger reageren dan voorheen en dat mede door het wereldwijd kuddegedrag er **veel scherpere, tussentijdse koersdalingen** ontstaan en juist dan is een goede spreiding zeer relevant, zoals we in ons advies zullen aantonen en verder onderbouwen.

Een **2^e onderscheid** bij beleggen is de keuze tussen **actief en passief beleggen**. Passieve fondsen volgen de markt en beleggen direct (EFT's) of indirect (synthetische EFT's) in de markt, via deze indices. Als deelnemer krijg je **het rendement van de (wereldwijde/regionale/sector) markt tegen lage kosten**, er wordt dus niet actief belegd. Actieve fondsen proberen altijd de markt te verslaan, maar helaas presteren **85% van de actieve beleggingsfondsen** op de langere termijn onder die markt en verdienen zij hun hogere kosten (actief beheer is nl. duurder) niet terug. Dit is gebleken uit meerdere onderzoeken en ook de AFM als toezichthouder bevestigt dat actieve fondsen hun hogere kosten vaak niet terugverdienen en dan kun je bij een **lange termijn belegging** beter gewoon, zeker voor de basisbeleggingen, in de markt (via indexfondsen) gaan beleggen. Het voordeel van beleggen in ETF's is dat je effectief in (breed gespreide) regionale aandelen of obligatie & vastgoedmarkten belegt bij lage kosten.

Een **3^e onderscheid** is de keuze tussen **beursgenoteerde beleggingsfondsen en huisfondsen**.

Beursgenoteerde fondsen moeten alle kosten in hun jaarverslagen publiceren en ontvangen vanuit deze totale transparantie van onafhankelijke bureau's (Morningstar) een rating, waardoor **kosten/baten, risico/rendement** van het **fonds/portefeuille ten opzichte van de markt wordt gemeten** en een **objectief oordeel mogelijk is**. Dat geeft inzicht in de prestaties van deze beleggingsfondsen gemeten naar de markt. Een goede beoordeling zegt wat over het verleden maar nog niets over de toekomst. De performance van **huisfondsen is nooit volledig controleerbaar**. Huisfondsen zijn niet beursgenoteerd en dus niet 100% controleerbaar op basis van kosten en baten. Daarbij zijn huisfondsen aan de voorkant vaak goedkoper (lagere TER/geen LKF) maar je ziet niet of er een **zgn. spread** (opslag/afslag op aan/verkoopkosten) wordt berekend, omdat dit achter de schermen geschiedt, voordat de dagelijkse koersen van de fondsen worden gepubliceerd. Hiertoe moeten we de **benchmark van deze huisfondsen** volgen zodat we de behaalde rendementen vergelijken met het werkelijk behaalde (vergelijkbare) rendement in de markt, zodat dan pas een goed oordeel over de prestaties van de huisfondsen mogelijk is.

In welke portefeuille en fondsen ga jij beleggen?

Naast de keuze voor **actief/passief beleggen** en in **beursgenoteerde of huisfondsen** te gaan beleggen moet je kiezen voor een **1 vaste modelportefeuille** of **meerdere individuele beleggingsfondsen**, dan wel deze opties met elkaar combineren via de zgn. **Core-Satellite Strategy**.

A. Modelportefeuille (CORE/basis)

Het voordeel van een modelportefeuille is dat deze portefeuille voldoet aan alle voorwaarden die wereldwijd gelden als de essentie van succesvol beleggen: **goede spreiding**, een **vaste strategie** waaraan wordt vastgehouden (NB 90% succes van beleggen!) en het resultaat van de portefeuille in de markt is goed **meetbaar en vergelijkbaar** met andere aanbieders. Het voordeel van een **modelportefeuille** is dat het **beleggingsbeleid** en de **keuzes van de fondsen/indices/spreiding** volledig aan de vermogensbeheerder wordt uitbesteed. Het is hun vak, zij zijn gespecialiseerd in het selecteren van beleggingsfondsen/assets en hebben een betere toegang tot de markt en daarom besteden we dit uit aan de vermogensbeheerder.

Daarbij zijn ze erop ingericht **periodiek te herbalanceren**. **Herbalanceren** is de portefeuille terugbrengen naar de oorspronkelijk overeengekomen verdeling (stel Neutraal: 50% aandelen/50% obligaties). In een periode waarin aandelenkoersen harder stijgen dan obligatiekoersen, ontstaat een portefeuille met een steeds groter wordend belang in aandelen, zodat die portefeuille dan een **hoger risico heeft** dan (stel) jouw **neutrale risicoprofiel**. Met alle gevolgen van dien mochten de markten plotsklaps keren. Omgekeerd werkt dit net zo en ontstaat **een portefeuille met een veel lager risico** ten opzichte van jouw risicoprofiel. Als de markten herstellen dan herstelt jouw portefeuille in veel mindere mate dan je mag verwachten. Door in **een modelportefeuille** te beleggen **wordt dit voor jou gedaan en hoef je dit niet zelf aan te passen**, wat je **wel moet doen** als je **in individuele fondsen belegt**. Daarom zijn modelportefeuilles geschikt voor mensen die niet erg actief willen zijn met hun beleggingen en dit liever uitbesteden aan die vermogensbeheerder.

Indien bij een aanbieder geen modelportefeuille beschikbaar is kun je zelf de individuele beleggingsfondsen als basis van jouw beleggingen (stel 50%) kiezen door in **1/2 goed gespreide passieve (index/regionale) beleggingsfondsen te beleggen** binnen jouw profiel en vul je dit op basis van jouw visie & ons advies aan met **1/2 andere (actieve) regionale/sector fondsen**.

B. Individuele Fondsen (SATELLITE/aanvulling)

Met (een deel van) jouw geld (stel 25% tot 50%) kun je ook een meer **actieve strategie** volgen door zelf aan **individuele fondsenselectie** te doen. Hierbij moeten we wel een partij selecteren die naast de **goede basis (CORE) strategie** de keuze biedt om in **alternatieve regio/sector fondsen (SATELLITE)** te beleggen die op basis van risico/rendement/strategie en risicospreiding een aanvulling vormen op de basisstrategie. Daarbij is een **ruime (liefst onafhankelijke) fondsenkeuze essentieel**. Dit is een strategie voor mensen die geloven in bepaalde regio's/sectoren of specifieke beleggingen (zoals duurzaam/grondstoffen/vastgoed/ bepaalde regio's/andere beleggingen) en het leuk vinden om zelf te beleggen en hun visie te toetsen in de praktijk. Omdat het verstandig is niet te veel risico te nemen met jouw portefeuille, adviseren we onze **klanten die in individuele fondsen beleggen** dit als **aanvullende strategie naast de basisstrategie te doen** zodat met **slechts een deel van het geld** (max. 25% in 1 fonds/maximaal 10% in 1 bedrijf/sector/regio) wordt gepoogd om **extra rendement** te behalen, maar dat er dus **niet teveel risico wordt genomen**. Dat is de afgelopen jaren succesvol gebleken omdat klanten daarmee **niet teveel in één specifieke belegging** zaten en in een dalende markt (zoals opkomende landen of sectoren) is daarmee hun hoge periodieke verlies beperkt gebleven tot maximaal **10% tot 25%** van hun **totale beleggingsportefeuille**.

De **Core/Satellite strategie** betekent dat naast **een modelportefeuille** of **basis index beleggingsfondsen aanvullende (actieve) beleggingsfondsen** worden toegevoegd waarmee je de kans op extra rendement probeert te vergroten met specifieke strategieën en/of succesvolle beleggingsfondsen. Per aanbieder lichten we toe of het mogelijk is om naast de **modelportefeuille** zelf ook **individuele aanvullende fondsen** te kiezen zodat deze **Core/Satellite strategie** mogelijk is. Bij de 1^e strategie focussen wij ons op de **te kiezen modelportefeuille** (vanuit beleggingsprofiel) en meten we de historische resultaten van die portefeuille in de tijd, ten opzichte van de markt, zodat we greep houden op de eenmaal gemaakte keuze. Bij de 2^e **strategie** selecteren wij samen **de fondsen binnen jouw beleggingsprofiel** op basis van de prestaties van die fondsen ten opzichte van het rendement in die markt (index analyse) en dat blijven we voor u doen.

Dit doen we vanaf 2009 voor al onze klanten en hoe we dit doen kun je zien via op www.lifesupply.nl via **meten=weten!** Ons kantoor mag jou adviseren over **modelportefeuilles, individuele beleggingsfondsen** en **individuele aanvullende beleggingen** op basis van onze vergunning onder het Nationaal Regime Mifid, onze DSI registratie **Financieel Adviseur Beleggen Register V** en op basis van onze kennis en ervaring.