

Starten met indexbeleggen



dexxi
iedereen is een belegger

Starten met indexbeleggen

In eerdere e-books hebben we geprobeerd u te voorzien van de meest relevante kennis over ETF's oftewel het indexbeleggen, een steeds populairdere vorm van verstandige vermogensopbouw, juist ook voor particulieren!

In het eerste e-book uit deze serie beantwoordden we de vraag wat de criteria zijn van succesvol indexbeleggen.

In het tweede e-book uit deze serie gingen we – voor de liefhebbers! – wat dieper in op het indexbeleggen.

Nu is het tijd om de volgende stap te maken. U bent ongetwijfeld niet alleen enthousiast geworden, u hebt ook relevante kennis opgedaan. En daarom kunt u nu van start met indexbeleggen. Maar hoe?

Dit derde e-book geeft daar een gedegen antwoord op.

We belanden in dit e-book dus bij de vertaling van al die opgedane kennis naar een solide opbouw van uw beleggingsportefeuille. Het is een interessante uitdaging die nu uw aandacht verdient. Als u start met beleggen, dan vinden we het essentieel dat u bovendien begrijpt waar u mee bezig bent, waarom u het doet en wat de einddoelen kunnen zijn. Vragen over uw beleggingsdoel, de wenselijke risico's en de beleggingshorizon (de termijn waarin u uw vermogen kunt beleggen) komen precies om die reden nu in dit derde e-book aan de orde.

Uw asset-allocatie

Zo zullen we tevens uw zogenoemde asset-allocatie bespreken (de verhouding waarin u belegt in aandelen en obligaties bijvoorbeeld, of de ETF's daarin). De alledaagse beleggingspraktijk heeft al jarenlang bewezen dat precies die asset-allocatie voor een belangrijk deel het uiteindelijke rendement van uw beleggingen bepaalt.

Hoewel de voordelen van ETF's duidelijk zijn (lees beslist dus ook onze andere e-books!), kan het toch zo zijn dat u vanwege bepaalde rendementseisen kiest voor alternatieve beleggingsinstrumenten als aanvulling in uw beleggingsportefeuille.

Het is echter goed te weten dat een evenwichtige beleggingsportefeuille altijd en onvoorwaardelijk uw volle aandacht verdient. Daarbij gaat het niet alleen om de opzet en inrichting, maar ook om het onderhoud daarvan.

In dit e-book leggen we u graag uit hoe u uw beleggingsdoelen kunt realiseren. Dit is belangrijk om te weten want het gaat voor u misschien wel om een noodzakelijke aanvulling op uw pensioen. Of misschien is het wel uw enige pensioenopbouw? Maar het kan ook gaan om een stukje opbouw om over een aantal jaren de studie van de kinderen te kunnen bekostigen.

Veel lees- en inspiratieplezier gewenst namens het gehele team van Dexxi!

Dit e-book is voor die mensen die de keuze hebben gemaakt dat ze willen gaan indexbeleggen. Dit naar aanleiding van onze twee eerste e-books uit deze serie. Echter, HOE kun je het beste heel praktisch van start gaan? We leggen het uit in dit document.

- 1** Inleiding
- 3** Een horizon van 30 jaar
Het lange termijn bewijs
- 4** Indexbeleggen met duidelijke beleggingsdoelen
Wat zegt de geschiedenis over de toekomst?
- 5** Uw horizon, wat is realistisch?
- 6** Het stappenplan
- 8** De juiste ETF's
- 12** Tot slot

Foto's: 123rf.com



Een horizon van 30 jaar

Beleggen is niet iets wat je 'even' doet. En, het is al zeker niet iets voor de korte termijn. U kunt 'beleggen' misschien het beste vergelijken met de nauwkeurigheid van de dagelijkse weersvoorspellingen. Op de korte termijn kan het weer erg veranderlijk zijn, maar over een langere periode zal iedereen echter wel bepaalde stabiele klimaatpatronen herkennen.

Dus, als u ervoor kiest om te gaan beleggen, wees dan bereid om altijd te kijken naar het doel dat u over een langere periode wilt bereiken. Een fikse regenbui vandaag betekent nog niet dat het over een maand nog steeds regent! Met andere woorden: u hoeft niet in 'paniek' te raken als de koersen van uw ETF's even iets minder snel stijgen dan u op dát moment had verwacht.

Het lange termijn bewijs

Over de afgelopen 30 jaar bleek, dat de aandelen van de AEX uitstekend presteerden. Ondanks het feit dat nog steeds niet het 'hoogtepunt' van september 2000 is bereikt, laat de AEX-index over een periode van 30 jaar wel degelijk een stevige en structurele aantrekkelijke rendementsgroei zien.

Dit geldt ook voor de prestaties van obligaties. Door de afnemende rentepercentages zijn de koersen van obligaties sterk gestegen.

Indexbeleggen met duidelijke beleggingsdoelen

De voordelen van indexbeleggen met ETF's zijn u nu ongetwijfeld duidelijk. We legden het al eerder uit: u dient goed te beseffen dat u de keuze van ETF's baseert op duidelijke beleggingsdoelen en een afgewogen beleggingsstrategie. Maar dat is nog niet alles: beleggen loopt ook synchroon met een voortschrijdend inzicht waardoor u uw besluiten kunt heroverwegen. Een heroptimalisatie van uw beleggingsportefeuille is essentieel.

Dexxi vraagt u hier altijd één keer per jaar naar.

Wat zegt de geschiedenis over de toekomst?

Als we met de kennis van nu terugkijken op de afgelopen 30 jaar, dan kunnen we vaststellen dat in deze periode uitstekende beleggingsrendementen zijn gehaald. Maar, zoals dat meestal geldt, is het niet zo dat resultaten uit het verleden een garantie bieden voor de toekomst. U kent ongetwijfeld dit credo!

Toch verwijzen vele financiële beleggingsprofessionals naar de grafieken uit het verleden, omdat ze hopen dat ze daarmee nieuwe beleggers kunnen verleiden tot de aankoop van een beleggingsproduct.

Het is echter ons dringende advies aan u om ongeacht het verleden, vooral met regelmaat te kijken naar uw eigen situatie. Ook dit aspect stipten we al eerder aan in dit e-book. Dan hebben we het dus over uw eigen verwachtingen en uw doelen en de daarbij behorende meest optimale beleggingskeuzes. Van één aspect zijn we zeker wel overtuigd: ETF's kunnen u daarbij uitstekend van dienst zijn. Dat bewijst de praktijk nog elke dag!



Uw horizon, wat is realistisch?

*‘Een belegger kijkt
altijd goed naar de
reputatie en ervaring
van de ETF-uitgever’*

Natuurlijk is het mooi als u een beleggingshorizon hebt van 30 jaar. Echter, de realiteit is anders voor de meeste beleggers. Onze ervaringen leren dat een gemiddelde beleggingshorizon tussen 6 jaar en 12 jaar veel reëler is.

Het is daarom verstandig om bij de inrichting van uw beleggingsportefeuille goed te kijken naar deze horizon. Want voor een periode van 10 jaar dient u wat voorzichtiger te zijn met uw beleggingsrisico's dan wanneer u een horizon heeft van 30 jaar. Ook hiertoe dient de heroptimalisatie van uw beleggingsdoelen, zoals we enkele paragrafen terug al aanstipten.

Het allerbelangrijkste is overigens wel om zo vroeg mogelijk te beginnen met beleggen, juist ook om de voordelen van de 'lange termijn' te kunnen pakken. Natuurlijk begrijpen wij dat jongeren – die over het algemeen minder verdienen dan ouderen – niet ineens met 'grote bedragen' kunnen instappen. Ze staan in het dagelijkse leven nog voor veel andere directe kosten (zoals bijvoorbeeld het kopen van een huis). Maar toch zijn er mogelijkheden. Al vanaf 100 euro kan men instappen!

Het begin is er dan in ieder geval!

Het stappenplan

Nu gaat u écht beginnen!

Beleggers en potentiële cliënten stellen ons nog wel eens de vraag of wij een lijstje met favoriete ETF's hebben.

Grote stappen, snel thuis, is daarbij de gedachte. Echter, zo eenvoudig is het niet. En dat is maar goed ook. Bij elke beleggingsbeslissing is het namelijk van belang om af te wegen en rekening te houden met de specifieke situatie en wens van de belegger. Elke belegger, wel te verstaan. U bent immers uniek met uw wensen, dromen en ambities.

Juist om die reden hebben we een goed doordacht en daarom logisch stappenplan ontwikkeld. Biedt dit stappenplan dan de ultieme garantie? Het antwoord is 'Nee'. Daar moeten we eerlijk over zijn. Het stappenplan voorkomt echter wel dat u op basis van emotie en een onderbuikgevoel beslissingen neemt, die achteraf niet goed te beredeneren zijn.

Stap 1: De doelstellingen

Ongeacht wat uw beleggingswensen zijn, is het belangrijk om te ontdekken wat uw beleggingsdoel is. Ook voor de langere termijn.

Niets is immers zeker, maar het is voor u wel van belang om na te denken over bijvoorbeeld uw pensioen. Misschien bouwt u al iets op, maar tegelijkertijd is het verstandig om ook niet te veel te vertrouwen op de toekomstige pensioenuitkeringen van de pensioenfondsen.

En, u weet ook niet wat de waarde van uw huis doet.

Maar bovendien: al zou de waarde van uw huis flink stijgen, dan nog moet u ergens wonen? Kortom... het is essentieel goed te bepalen wat uw persoonlijke financiële doelstellingen zijn!

Stap 2: De asset allocatie

De wijze waarop u uw vermogen spreidt, bepaalt voor het allergrootste deel het uiteindelijke rendement van uw beleggingen.

De verhouding tussen aandelen, obligaties, vastgoed, grondstoffen en liquiditeiten (de asset allocatie) dienen we goed af te stemmen op uw beleggingsprofiel alsook het voor u wenselijke rendement.

'Voor een periode van 10 jaar dient u wat voorzichtiger te zijn met uw beleggingsrisico's dan wanneer u een horizon heeft van 30 jaar'

'Als we met de kennis van nu terugkijken op de afgelopen 30 jaar, dan kunnen we vaststellen dat in deze periode uitstekende beleggingsrendementen zijn gehaald'

Bent u verder een offensieve of defensieve belegger? Het is nog maar één van de vragen die we u stellen. Het antwoord is overigens helemaal aan u, want u weet uw doelstellingen en ambities. En: u kent uzelf het beste!

Uw beleggingsprofiel dient zo veel mogelijk te 'matchen' met wie u bent.

Overigens dient het persoonlijke beleggingsprofiel met regelmaat te worden aangepast. Simpelweg omdat de markt verandert maar ook omdat uw persoonlijke omstandigheden altijd kunnen wijzigen.

Herwegen dus. Maar, wat bedoelen wij hier nu precies mee? Een ander woord voor 'herwegen' is 'herbalanceren'. Dit zegt misschien al iets meer? Of, daar komt misschien al wat meer gevoel bij kijken.

We leggen het u uit.

Iedereen die belegt bepaalt bij aanvang het eigen beleggingsprofiel. Zo kunt u er voor kiezen om 'zeer offensief' te gaan beleggen. Of, juist 'heel defensief'. Of iets wat daar tussenin ligt. De keuze die u maakt is geheel afhankelijk van uw eigen wensen, de hoogte van het ingelegde vermogen en de termijn waarop u inschat uw vermogen succesvol te laten groeien.

Het heeft hoe dan ook te maken met Het Plan (ja, in hoofdletters!) dat u voor uzelf hebt geformuleerd.

Omdat elke maand de koersen fluctueren op de beurs worden er per positie verschillende rendementen gehaald. Een andere positie zit in maand A misschien wel 8% in de plus. Een andere zit in diezelfde maand misschien op 'slechts' 2%. En tja... wéér een andere positie wellicht even in de min?

Ook de uitgekeerde dividenden, en eventueel uw periodieke inleg, moeten worden meegenomen in het herbalanceren.

Door al deze fluctuaties, die letterlijk per maand verschillen, verschuift voor u het risico als daar geen aanpassing op wordt gemaakt. Uw portefeuille raakt – als u niet corrigeert – als het ware uit balans. Dit is zéér onwenselijk omdat u bij de start een keuze hebt gemaakt met welk risico u voor de lange termijn wilt beleggen.

Stap 3: Keuze van index

Afhankelijk van de wenselijke asset allocatie dienen de ETF's (en onderliggende indexen) geselecteerd te worden die voor u de beste mogelijkheden bieden om het uiteindelijke beleggingsdoel te bereiken.

Zo kunt u bijvoorbeeld kiezen voor een ETF op dividendaandelen (met een aantrekkelijk uitkeringsrendement) wanneer naar verwachting de koersontwikkeling van de algemene aandelenmarkt stabiel blijft.

Stap 4: Keuze van ETF

Als de indexselectie duidelijk is, kunt u bepalen welke ETF's het beste passen bij uw beleggingsdoel. Tegenwoordig kunt u voor iedere index meer dan twee ETF's kiezen. Iedere ETF beschikt over een eigen karakter, gebaseerd op verhandelbaarheid en kosten. Maar ook de fiscale consequenties van elke afzonderlijke keuze is een aspect waarmee u rekening dient te houden.

De juiste ETF's

Welke ETF is (voor u) de beste of de meest passende? Dit is een vraag die we helaas niet zo makkelijk meteen kunnen beantwoorden. Toch hebben we hieronder een aantal vragen geformuleerd die u verder op weg helpen.

Als u op het punt staat een keuze te maken voor een ETF, dan is het belangrijk dat u de volgende vragen kunt beantwoorden.

1. Welke aandelen maken deel uit van de onderliggende index?
2. Wat zijn voor u de totale kosten?
3. Wordt er aan u dividend uitgekeerd?
4. Hoe is het gesteld met de liquiditeit in de onderliggende index?
5. Weet u hoe uw ETF is opgebouwd (fysiek of synthetisch)?
6. Wat is de reputatie van de ETF-uitgever?

Deze hierboven genoemde 6 vragen behandelen we hierna wat uitgebreider.

Vraag 1: Welke aandelen?

Elke index is uniek. Zelfs twee indices die eenzelfde sector omvatten kunnen in opbouw flink verschillen en een totaal verschillend rendement laten zien. In het geval van ETF's, die alleen bestaat uit aandelen, is het belangrijk om bijvoorbeeld inzicht te hebben in de volgende aspecten:

- ... wat is het aantal verhandelbare aandelen dat in de ETF zit;
- ... wat is de marktkapitalisatie;
- ... wat is het relatieve gewicht van de verschillende aandelen.

Voor ETF's die zijn opgebouwd uit louter obligaties is het bijvoorbeeld van belang om inzicht te hebben in de kredietkwaliteiten en de looptijden.

Vraag 2: De totale kosten?

De kosten van een ETF hebben – u zult dat ongetwijfeld begrijpen - effect op het rendement van een ETF. Daarom is het van belang om goed te kijken naar de Total Expense Ratio. Anders gezegd: welke kosten worden u in rekening gebracht als u start met ETF-beleggen?

Zo zijn er kosten voor...

- ...beheer
- ...bewaring
- ...transactiekosten
- ...trackingkosten

Echter, er kunnen ook meevallers zijn die de kosten verlagen, zoals securities lending. Het begrip 'securities lending' wordt uitgelegd in het tweede e-book uit deze serie 'Hoe werken ETF's?'

Vraag 3: Dividenduitkeringen?

ETF's keren dividend uit wanneer de aandelen in de onderliggende index ook dividend uitkeren. Beleggers in ETF's profiteren dan ook in dezelfde mate van dividenduitkeringen als aandeelhouders. Het dividend wordt ten minste één keer per jaar uitgekeerd. Heel praktisch betekent dit dat er geld op uw beleggingsrekening wordt gestort. Dexxi is de partij die daarvoor zorgt.

In enkele gevallen keert de ETF het dividend niet uit maar wordt het herbelegd. Deze herbelegging heeft direct een positieve invloed op de koers van de ETF. Van tevoren is bekend welke ETF's uitkeren of welke herbeleggen. De aspirant-belegger weet dus van tevoren waar hij aan toe is. Men ziet dit heel praktisch genoteerd op het bankafschrift.

'Een belegger is altijd bereid om te kijken naar het doel dat hij over een langere periode wil bereiken. Een fikse regenbui vandaag betekent niet dat het over een maand nog steeds regent!'

Vraag 4: De liquiditeit?

Als de markt voldoende liquide is (dit betekent dat er veel wordt gehandeld in betreffende aandelen) dan wordt het makkelijker om een ETF zonder koerseffect te verhandelen. Het omgekeerde geldt natuurlijk ook. Wanneer er weinig handel is in een ETF, dan zal een aan- of verkoop direct invloed hebben op de koers (bied- en laatkoers) van de ETF.

Wanneer we het hebben over liquiditeit, dan bedoelen we niet alleen de liquiditeit op de secundaire markt (daar waar de particuliere beleggers actief zijn), maar ook de primaire markt (de professionele markt waar market makers actief zijn).

Wanneer de professionele markt (dus: primaire markt) actief in een ETF handelt, is de liquiditeit hoog en de spread (verschil tussen bied- en laatkoers) laag. Dit komt ook de liquiditeit in de secundaire markt ten goede.

Een ander effect waarbij zowel secundaire markt als primaire markt een rol spelen, is de diepte van de markt. De diepte geeft de maximale omvang aan van een order op de secundaire markt zonder dat daarvoor een market maker (primaire markt) aan te pas komt. Hoe lager de maximale orderomvang, hoe slechter de liquiditeit. Het omgekeerde is ook logisch. Hoe méér handel er plaatsvindt in een ETF, hoe hoger de orderomvang kan zijn voordat er een prijs- en of vraag-verstorend effect optreedt.

In de praktijk zal het ordermaximum overeenkomen met 20% van het gemiddelde dagvolume.

Vraag 5: De opbouw van de ETF?

Dankzij de populariteit van ETF's als beleggingsinstrument, zijn er ook tal van variaties op de markt verschenen. In het tweede e-book uit deze serie hebben we gesproken over het verschil in fysieke ETF's en synthetische ETF's.

Maar er zijn nog meer verschillen waarmee u als belegger rekening moet houden. Deze verschillen hebben betrekking op wat het risico voor u inhoudt, of wat voor u de mogelijke fiscale consequenties zijn. Dat zal voor iedereen verschillend zijn. Overleg hierover met uw accountant of financieel adviseur. Voordat u van start gaat met minder alledaagse ETF's is het zinvol om u goed te laten informeren. Bijvoorbeeld op de website van de betreffende ETF-uitgever. Wat de rol van de ETF-uitgever is, leggen we hierna uit.

Vraag 6: De ETF-uitgever?

Net zoals ETF's onderling van elkaar verschillen, zo verschillen ook hun 'geestelijk vaders', de uitgevers.

ETF-uitgevers met een ijzersterke reputatie zullen eerder een groter handelsvolume bereiken. Dit komt dan ten gunste aan de liquiditeit en de spread (een klein verschil tussen bied- en laatkoers). Tevens profiteren ETF-uitgevers met veel vermogen 'onder beheer' van schaalvoordelen waardoor ze minder kosten per ETF in rekening kunnen brengen. Het is voor u – als belegger-in-spé – zeker te adviseren om goed te kijken naar de reputatie en de ervaring van de ETF-uitgever. We begrijpen overigens dat dit voor een particulier lastig is om goed te onderzoeken. Die taak heeft Dexxi op zich genomen; daar werken beleggingsprofessionals met veel dagelijkse expertise en een jarenlange opgebouwde ervaring, die in staat zijn om gericht 'onder de motorkap' van een ETF te kijken.

Neem contact met ons op

Het moge duidelijk zijn. Als u over de eerste vier stappen met uzelf goed in gesprek bent gegaan, is het tijd om ons te bellen of te mailen. We helpen u graag verder. Natuurlijk ondersteunen we u ook als u het toch lastig vindt om de vragen en uitdagingen – genoemd bij de eerste vier stappen – op te lossen. Hoewel u altijd zélf verantwoordelijk bent en blijft voor de keuzes die u maakt, kunt u ons wel beschouwen als een deskundige sparringpartner of bondgenoot.

Aarzel dus niet om contact met ons op te nemen!



Tot slot

Dexxi maakt beleggen toegankelijker én makkelijker. Dat lijkt bijna te mooi om waar te zijn. Toch is dat niet het geval.

Dexxi heeft zich sinds de start in 2015 toegelegd op het beheren van een sterk opkomend beleggingsproduct: de ETF. Dat doen we voor relaties die kiezen voor meer beleggingszekerheid en hun risico's willen spreiden.

Krijgt uw vermogen niet de aandacht die het verdient? Ziet uw bank u als een weinig rendabele klant? Adviseren zij u daarom een standaardportefeuille met eigen, vaak dure, beleggingsfondsen zonder de ontwikkelingen hiervan in de gaten te houden?

Dexxi is het antwoord op het hiaat dat banken laten liggen op het gebied van goed advies over uw vermogen. U kunt bij ons terecht met zowel grote als kleine vermogens. Ook bent u met uw pensioen- of lijfrentekapitaal of 'Gouden Handdruk' van harte welkom.

We zeiden het al eerder in dit e-book: door gebruik te maken van ETF's is een goede spreiding gegarandeerd, ook bij kleinere vermogens. Vermogensbeheer bij Dexxi is al mogelijk vanaf €100,- !

Dexxi biedt een uiterst aantrekkelijke, flexibele en voordelige route naar een internationale portefeuille die alle wereldmarkten en beleggingscategorieën omvat.

Een instapbedrag van €100,- en toch professioneel vermogensbeheer?

Ja, u krijgt hetzelfde beheer als bij veel omvangrijkere portefeuilles, maar dan met een lage instapdrempel. Wij laten u meeprofiteren van de kennis en ervaring van onze vermogensbeheerders.

Zet vandaag nog de eerste stap!



Dexxi | De Entree 97 | 1101 BH Amsterdam | 020 - 261 47 37 | info@dexxi.nl | www.dexxi.nl

Dexxi is een handelsnaam van Indexus Groep B.V. en geregistreerd bij de AFM in Amsterdam.
Let op: Beleggen brengt risico's met zich mee. De waarde kan stijgen maar ook dalen.