

Succesvol indexbeleggen



dexxi
iedereen is een belegger

Succesvol indexbeleggen

Natuurlijk gaat u zorgvuldig om met de euro's, waar u hard voor hebt gewerkt. Tegelijkertijd is het vanzelfsprekend dat u altijd vooruitkijkt; u weet immers – als geen ander - dat het verstandig is om de euro's die u nu niet direct nodig heeft, slim weg te zetten voor later. Bijvoorbeeld door te gaan beleggen. Sterker nog: beleggen zou zomaar eens uw tweede natuur kunnen worden!

En dat is logisch. Want, sparen levert niets meer op. Spaarders worden immers afgestraft voor hun goede gedrag omdat de rente op spaarrekeningen bijna overal op 0% staat. De inflatie wint het daardoor helaas en uw niet-renderende vermogen wordt in de komende jaren alleen maar minder waard.

Gelukkig zijn er goede alternatieven zoals indexbeleggen met ETF's, die tegenwoordig niet meer weg te denken zijn uit een gemiddelde beleggingsportefeuille. Vooral in de laatste jaren heeft een toenemend aantal Nederlanders deze beleggingsvorm ontdekt. We durven hier zelfs te beweren dat het indexbeleggen misschien wel de meest populaire beleggingsvorm onder Nederlandse beleggers is geworden.

In dit e-book leggen we u daarom graag uit hoe deze vorm van beleggen precies werkt. Beschouw dit e-book als een inspirerend document dat niet alleen nuttige inzichten biedt in het 'hoe' en het 'waarom' van het indexbeleggen, maar ook laat zien hoe het functioneert in de alledaagse praktische gang van zaken.

We doen dat stap-voor-stap.

Zo vertellen we u in deze inleiding overigens al dat de gemiddelde particuliere belegger dit indexbeleggen ook wel ETF-beleggen noemt. ETF staat voor Exchange Traded Fund. Een ETF wordt ook wel Tracker genoemd.

Sinds de introductie van de allereerste ETF in 1993, is deze markt wereldwijd uitgegroeid naar een niveau van 6.000 miljard dollar. De verwachting is dat deze groei zich voortzet simpelweg omdat steeds meer mensen enthousiast raken over ETF's en... daarmee ook strategische kansen voor hun eigen financiële toekomst zien. Dat appeltje voor de dorst dus!

En dat is helemaal terecht! Vooral als u zorgvuldig wilt omgaan met de euro's waar u hard voor hebt gewerkt. Regeren is vooruitzien!

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

'Dit e-book is voor die mensen die meer kennis willen opdoen m.b.t. het indexbeleggen en daarom inhoudelijk de diepte in willen bijvoorbeeld over de kansen en mogelijkheden enerzijds en de risico's en bedreigingen anderzijds'

- 1** Inleiding
- 3** Indexbeleggen
De ETF
- 4** De kenmerken én voordelen van ETF's
- 6** Uitsluitend ETF's dan maar?
- 8** De kosten van ETF's
- 9** Index 'huggers'
ETF's doen het al jaren beter dan
beleggingsfondsen.
Hoe kan dit?
- 11** Groei van ETF's
- 12** Tot slot

Wist u dat...

Foto's: 123rf.com

Indexbeleggen

'Een ETF is een passief beleggingsinstrument. U hebt er eigenlijk geen omkijken naar. En toch maakt u rendement'

Volgt u het dagelijkse nieuws over de beurs? Als uw antwoord 'Nee' is, dan weten we toch heel zeker dat u wel eens hebt gehoord van de term AEX-index. Meestal wordt aan het slot van het journaal op televisie de stand van zaken op deze AEX-index gecommuniceerd.

Maar wat is deze AEX-index eigenlijk?

Heel in het kort gezegd is deze AEX-index niet veel meer dan het gewogen gemiddelde van een aantal beursfondsen bij elkaar. In dit geval gaat het om de 25 meest verhandelde fondsen op de Amsterdamse beurs, aan het Damrak. De AEX-index is overigens niet de enige index. Integendeel! Zo zijn er indexen die zijn gebaseerd op beursfondsen in een bepaalde regio. Maar er zijn ook indexen van beursfondsen die actief zijn in een bepaalde sector of branche. Bekendere indexen zijn de MSCI World Index, de Eurostoxx 50 of de S&P Global Energy Sector. Ook zijn er indexen op obligaties of grondstoffen.

Nog nooit van deze indexen gehoord?

Wel, dat maakt uiteindelijk helemaal niet uit. U kunt niet alles weten en u hoeft ook niet alles te weten. De bottomline is dat u elke index kunt beschouwen als de gemiddelde waarde van een aantal fondsen. Die gemiddelde waarde kan stijgen. Of dalen.

De ETF

Een ETF (Exchange Traded Fund) is een beursgenoteerd fonds dat een bepaalde index volgt. Eigenlijk is dit ook het enige doel van een ETF: het zo nauwkeurig mogelijk volgen van een index. ETF's worden de gehele beursdag verhandeld.

Als u één ETF aankoopt, dan koopt u dus feitelijk een selectie van verschillende aandelen, obligaties of grondstoffen. Het is maar waar u voor kiest; het uitgebreide aanbod van ETF's biedt beleggers dan ook heel veel mogelijkheden. Daar zit al meteen een groot voordeel aan: de kosten zijn laag en toch bouwt u een breed gespreide portefeuille op.

Bovendien zijn de beleggingsrisico's lager in vergelijking met de aankoop van individuele aandelen.

U kunt een ETF daarom als een passief beleggingsinstrument beschouwen. U hebt er eigenlijk geen omkijken naar. Zonder tussenkomst – dus min of meer vanzelf - wordt rendement gerealiseerd.

De kenmerken én voordelen van ETF's

ETF's bieden beleggers toegang tot uiteenlopende markten. We zeiden het al in de vorige paragraaf: een ETF behelst een selectie van verschillende aandelen, obligaties of grondstoffen.

Er is een aantal belangrijke kenmerken en voordelen van ETF's te benoemen:

'ETF's worden de gehele dag verhandeld'

- **Goede spreiding;**
De diversiteit binnen de portefeuilles is groot. Met de aankoop van één ETF beschikt u direct over een goed gespreide portefeuille. Als u bijvoorbeeld een ETF koopt op de Eurostoxx50, dan belegt u in de 50 grootste ondernemingen in de Eurozone. Dat is een mooie spreiding. Daardoor spreidt u uw risico's. De kans op beleggingsverlies neemt hierdoor sterk af.
- **Goede toegankelijkheid:**
ETF's bieden de mogelijkheid om ook te gaan beleggen in tot nu minder bekende of minder ontwikkelde markten. Tevens wordt de toegang tot specifieke markten, die voorheen wat moeilijker bereikbaar waren, eenvoudiger. Er zijn namelijk niet alleen veel interessante opkomende aandelenmarkten en obligaties maar ook markten voor vastgoed en grondstoffen.
- **Goede verhandelbaarheid;**
Als er op de beurs plotseling wat onrust is, dan is het mogelijk om snel uit te stappen. Overigens... instappen wordt daardoor ook makkelijker! ETF's worden bovendien verhandeld op meer dan 50 verschillende beurzen over de hele wereld. Van New York tot Parijs, Londen en Frankfurt. En natuurlijk Amsterdam, waar we de Euronext hebben. Dit is een handelsplek waar letterlijk de hele beursdag ETF's gekocht en verkocht worden. Aangewezen Market Makers (we noemen deze ook wel Liquidity Providers) zorgen ervoor dat de koersen van vraag en aanbod zo dicht mogelijk bij elkaar liggen.
- **Veel transparantie;**
U weet precies om welke aandelen het gaat. Makkelijker kan het bijna niet. U weet daardoor ook om welke bedrijven het gaat. De samenstelling van elke index is immers openbaar waardoor het heel eenvoudig is om te zien welke weging precies van toepassing is binnen de index. De uitgevende ETF-instantie verstrekt daarnaast extra informatie over de aangehouden effecten in verhouding tot de theoretische waarde van de onderliggende index.



- **Lage kosten.**

Er zijn nauwelijks beheerskosten omdat een ETF eenmalig wordt samengesteld op basis van een te volgen index. En, er komt geen mens aan te pas. We noemen dat ook wel passief beheer. De gemiddelde jaarlijkse kosten van een ETF voor aandelen liggen tussen de 0,03% en 0,69%. De kosten van de ETF zitten in de koers verwerkt.

Voor ETF's die een obligatiemarkt volgen, gelden gemiddelde kosten van 0,16%. Deze kosten worden berekend door een zogenoemde ETF-uitgever. Als u de ETF aankoopt komen daar overigens nog wel transactiekosten bij; de hoogte hiervan is afhankelijk van de bank die van u de opdracht krijgt tot het uitvoeren van uw aan- of verkoop.

- **Prima flexibiliteit**

De goede handelbaarheid van ETF's maakt het mogelijk voor u om op elk moment te kunnen in- en uitstappen.

Wanneer u maar wilt. U voert zelf de regie. Zo kunt u enerzijds een evenwichtige beleggingsportefeuille opbouwen voor de langere termijn. Anderzijds bieden ETF's ook voor de kortere beleggingshorizon uitkomst.

Het doel van een ETF is om een index te volgen tegen zo laag mogelijke kosten.

'De lage kosten van ETF's komen het rendement ten goede'

Uitsluitend ETF's dan maar?

Mede vanwege de eerder in dit e-book genoemde vele voordelen, zou u nu kunnen concluderen dat het slim is om dan dús beleggingsportefeuilles samen te stellen waar uitsluitend ETF's in zitten.

We begrijpen die gedachte. Het is helaas geen terechte conclusie.

Was het maar zo eenvoudig!

ETF's hebben immers ook beperkingen. Wij vinden het onze verantwoordelijkheid om hier op deze plek daar dan ook wat over te zeggen.

Om risico's af te dekken wordt bij beleggen gekozen voor een zorgvuldige spreiding. Dat klinkt verstandig. En dat is het. Maar, deze spreiding betekent tegelijkertijd dat de belegger mogelijke kansen niet benut. Dit is een essentieel punt want veel beleggers hebben vooral het doel om rendement te halen. Zij willen eigenlijk juist géén kansen missen!

Daardoor is het voor hen mogelijkerwijze verstandiger om te kiezen voor andere vormen van beleggen, zoals het rechtstreeks beleggen in obligaties of aandelen.

We leggen die twee vormen hieronder kort uit:

Alternatief 1: beleggen in obligaties.

Het voordeel van een obligatie, in vergelijking met een ETF, is de uitbetaling van de hoofdsom aan het einde van de looptijd. Obligaties hebben namelijk een einddatum waarop wordt afgelost. Een ETF kent geen einddatum en dient u te verkopen als u over de hoofdsom wilt beschikken.

Als u wilt beleggen en zo veel mogelijk zekerheid ambieert, dan is het beleggen in ETF's de meest voor de hand liggende optie. Als u bereid bent om wat meer risico te nemen – waardoor u dus ook nieuwe kansen met méér rendement kunt creëren – is het beleggen in individuele aandelen waarschijnlijk de meest relevante optie.

Wanneer voor u deze einddatum belangrijker is dan een goede spreiding, bijvoorbeeld als u écht op zoek bent naar het vrijvallen van uw hoofdsom, dan zijn individuele obligaties een aantrekkelijker beleggingsvorm. Helaas is het tegenwoordig wel zo dat bedrijfsobligaties – die tevens een aantrekkelijker rendement bieden – hoge instapbedragen vereisen. Bedragen van 100.000 euro of meer zijn eerder regel dan uitzondering. Voor kleinere beleggers is dit dus niet interessant. Bovendien kleeft er aan specifieke bedrijfsobligaties altijd het risico van een mogelijk faillissement van het uitgevende bedrijf. Dan bent u uw geld dus kwijt. En dát risico past niet bij de zoektocht naar ultieme zekerheid, bijvoorbeeld voor uw pensioen.

Alternatief 2: beleggen in aandelen.

Beleggen in aandelen brengt veelal dezelfde voordelen met zich mee als het beleggen in ETF's. Aandelen zijn transparant, de hele dag verhandelbaar en laag in kosten.

Het grote verschil zit hem in de spreiding van beide beleggingsproducten.

Bij een ETF koop je alle aandelen uit de index, zowel de goede als de minder goede. Als je individuele aandelen koopt wil je natuurlijk alleen de goede aandelen kopen. Dit is weliswaar meer risico maar geeft je ook de kans op een hoger rendement. Anders gezegd: als men belegt in aandelen, dan kan men sneller inspelen op potentiële kansen in de markt.

Het risico van individuele aandelen is echter wel veel groter dan een breed gespreide ETF. Bij een ETF middel je het individuele aandelenrisico weg.

In het algemeen geldt dat ETF's het in ontwikkelde markten eigenlijk altijd beter doen dan bijvoorbeeld duurdere beleggingsfondsen.

Het is dus altijd verstandig goed te kijken naar de opbouw van de onderliggende index. Precies op dit punt zit de expertise van Dexxi. Wij kijken onder de motorkap hoe een index is samengesteld en of deze aan alle relevante criteria voldoet.

Iedereen – ook u! – is vrij om zijn eigen keuze te maken waarin men wil beleggen. Maar als men het écht goed wil doen (grootste kans op rendement, spreiding van risico en het kunnen duiden van ontwikkelingen in de markt), dan is het samenwerken met een deskundige bondgenoot absolute noodzaak!

Natuurlijk kan elke individuele belegger dit ook zelf onderzoeken, maar de vraag is of de individuele belegger alle expertise in huis heeft om elke constatering inhoudelijk te duiden. Bovendien heeft de individuele belegger hier ook geen tijd voor; er zijn professionals in de markt die elke dag (ja, elke dag, zelfs elke minuut!) vinger aan de pols houden en precies weten wat er speelt.

En, wat er niet speelt.

Dexxi is die bondgenoot.

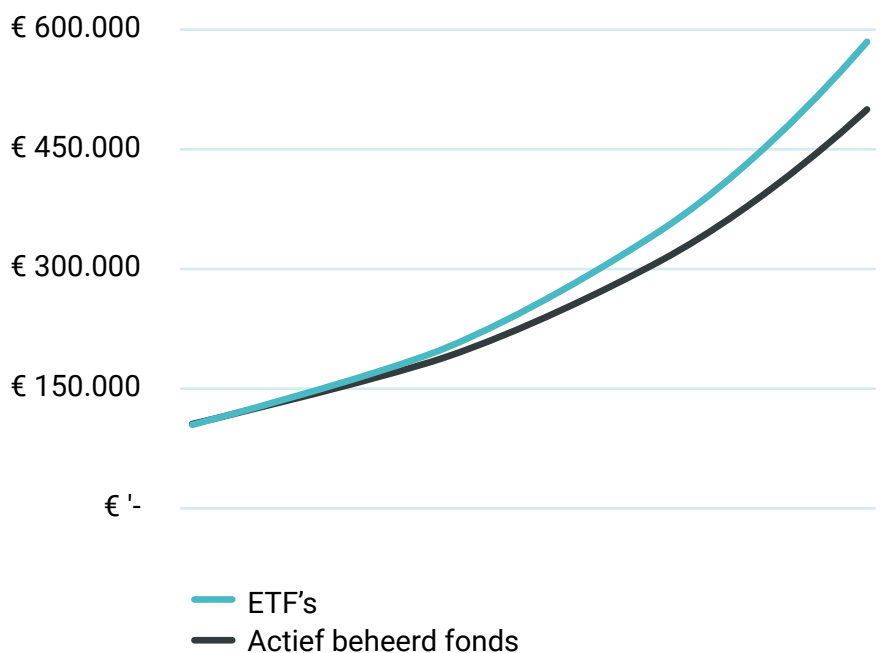
De kosten van ETF's

De populariteit van indexbeleggen is begrijpelijk. Immers, de voordelen zijn duidelijk! Door goed te spreiden en de transparante opbouw van een index, is het verder vooral de combinatie van rendement en kosten die ETF's aantrekkelijk maken. U hebt er eerder over gelezen in dit e-book.

Met name in vergelijking met actief beheerde beleggingsfondsen zijn de kosten van een ETF bijzonder laag.

	ETF's	Actief beheerd fonds
Investering	€ 100.000,-	€ 100.000,-
Bruto rendement	7,5%	7,5%
Kosten	0,19%	0,85%
Bedrag na 25 jaar	€ 583.452,-	€ 500.059,-

'Uit onderzoek blijkt dat de index beter presteert dan 80% van de actief beheerde beleggingsfondsen'



Index ‘huggers’

Het is één van de taken van de AFM (Autoriteit Financiële Markten) om er op toe te zien dat aangeboden beleggingsproducten een rechtvaardige vergoeding berekenen voor het beheer ervan. Daarmee krijgen beleggingsfondsen die een forse vergoeding vragen voor actief beheer, maar feitelijk niet meer doen dan het volgen van een index, het ‘lastig’. De AFM is namelijk van mening dat dergelijke beleggingsfondsen – ook wel index ‘huggers’ genoemd – geen positie hoeven te hebben in de markt.

Het zijn namelijk vooral dit soort fondsen die door de kosten aanzienlijk achterblijven bij het rendement dat de index levert. Volgens schattingen gaat het om 30% van alle beleggingsfondsen die hiertoe behoren.

ETF's doen het al jaren beter dan beleggingsfondsen. Hoe kan dit?

‘Een ETF heeft maar één doel: het volgen van de index!’

Wij begrijpen dat veel mensen nu de vergelijking tussen een ETF en een beleggingsfonds snel maken. Logisch. Het doel van beide beleggingsvormen is immers om op termijn een aantrekkelijk rendement te genereren waarbij gebruik wordt gemaakt van een optimale risicospreiding.

Inmiddels is het in de loop der jaren duidelijk geworden dat ETF's het in de praktijk, dankzij de lagere kosten, bijna altijd beter doen dan beleggingsfondsen. Niet voor niets beschouwt men in de beleggingswereld de ETF's als de verbeterde vorm van beleggingsfondsen.

In de praktijk blijkt het namelijk niet zo eenvoudig om als individuele belegger voor de langere termijn een index te ‘verslaan’.

Uit onderzoek, van onder meer Vanguard (een van de grootste fondsbeheerders ter wereld), blijkt inderdaad dat 80% van de actief beheerde beleggingsfondsen niet beter presteren dan de index.

Van grote invloed hierop zijn de kosten die gemaakt worden door de actief beheerde fondsen. Echter, zelfs als de kosten niet worden meegerekend, slaagt nog steeds 60% van de actieve fondsen er niet in om de index te verslaan.

'Er zijn professionele beleggingsorganisaties in de markt die weten wat er speelt. En, wat niet'

Over de handelbaarheid

Ook de beperkte handelbaarheid werkt niet in het voordeel van de actief beheerde beleggingsfondsen. Beleggingsfondsen worden maar één keer per dag verhandeld terwijl ETF's net als aandelen gedurende de hele dag verhandeld kunnen worden.

Over de transparantie

Een ander punt waarop de vergelijking scheef gaat is de transparantie. ETF-uitgevers geven op elk moment (dagelijks) actueel inzicht in de samenstelling van de betreffende ETF. Beleggingsfondsen daarentegen geven slechts één keer per kwartaal een update.

Een ETF is een combinatie van beleggingsfondsen en individuele aandelen. De hoge spreiding van de beleggingsfondsen wordt gecombineerd met de transparantie en handelbaarheid van aandelen.

De ETF is het beste van deze twee werelden en is beschikbaar tegen lage kosten.

In onderstaande tabel hebben we het bovenstaande nog eens schematisch weergegeven:

	ETF's	Beleggingsfondsen	Aandelen
Spreiding	Hoog	Hoog	Laag
Transparantie	Hoog	Laag	Hoog
Kosten	Laag	Hoog	Geen
Verhandelbaar	Gehele dag	Max. 1 keer per dag	Gehele dag

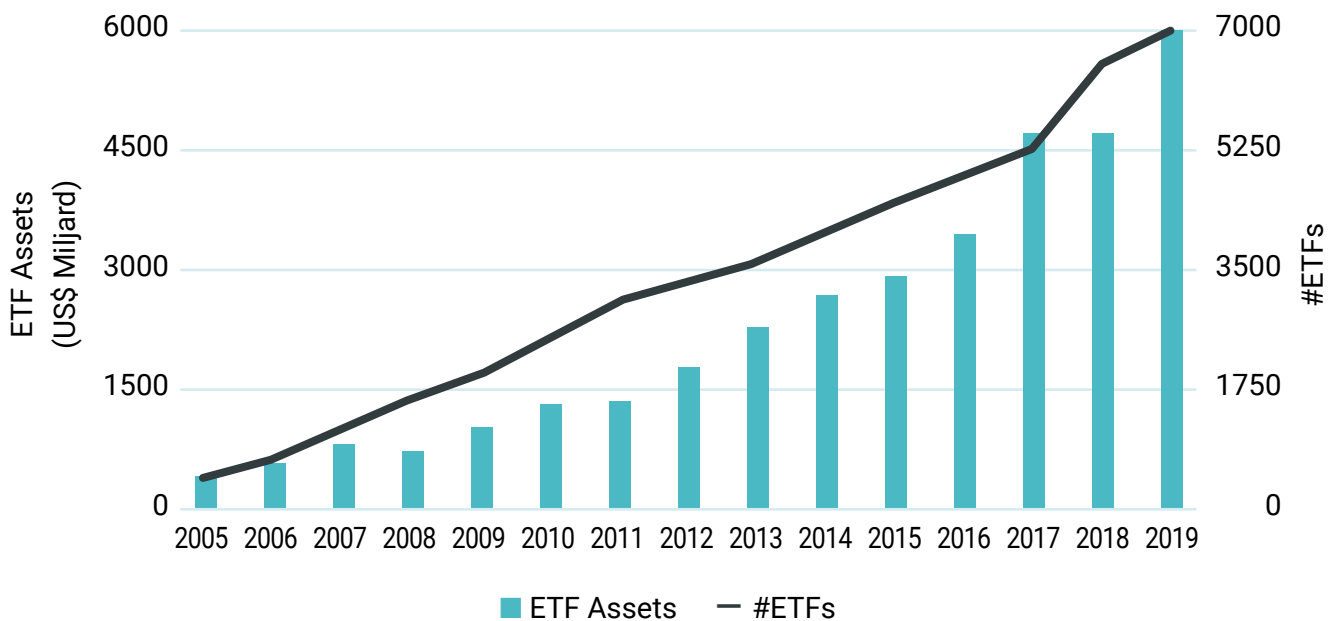
Groei van ETF's

Beleggen in ETF's is de toekomst. Juist voor die mensen die bovengemiddelde interesse hebben in beleggen en de wens hebben hun vermogen strategisch te laten groeien maar die tegelijkertijd niet de tijd hebben om zich elke dag met deze materie bezig te houden.

De algemene verwachting is dat de groei van indexbeleggingen en dan voornamelijk die in de vorm van ETF's, groter zal worden. De reden hiervoor is helder: het is een overzichtelijke en toegankelijke vorm van beleggen.

Er worden getallen genoemd door analisten van de Bank of America dat het belegd vermogen in ETF's omstreeks het jaar 2030 wereldwijd zelfs rond de \$50.000 miljard zal bedragen. Op dat moment zouden beleggingsfondsen en ETF's dan ongeveer hetzelfde belegde vermogen vertegenwoordigen.

Een interessante toekomst ligt dus in het verschiet!



Tot slot

Transparantie rondom ETF's is dus het toverwoord.

De informatie die daaraan ten grondslag ligt is te vinden op de website van de betreffende ETF-uitgever. U vindt daar dan alle in's en out's over de samenstelling van de ETF, de onderliggende index, de kosten, de dividenduitkeringen en het rendement.

Bij de indexproviders (dit zijn de instellingen die verantwoordelijk zijn voor de creatie en het dagelijks functioneren van de index) is uitgebreide informatie te vinden over de weging en samenstelling van de index. Op de website van Euronext, de indexprovider van de AEX, is bijvoorbeeld deze informatie beschikbaar voor de AEX.

De discussie over actief beheerde beleggingsfondsen zwelt verder aan, zo verwachten wij voor de komende jaren. En dan niet in positieve zin. De hogere kosten voor een beleggingsresultaat dat de index niet verslaat, leidt tot een kritische houding van zowel particuliere als professionele beleggers. Dat is geheel begrijpelijk want een belegger ambieert rendement en wil vooral goed zien wat er precies met zijn eigen vermogen gebeurt.

Het is daarom begrijpelijk dat het beleggen in ETF's steeds populairder wordt. Sterker nog: ETF's zijn de bouwstenen voor iedere portefeuille. Ook voor úw portefeuille!

Hebben we uw interesse gewekt?

We adviseren u dan het e-book 'Hoe werken ETF's' te lezen. Daarin gaan we nóg dieper in op deze interessante beleggingsmethode.

Of, u neemt gewoon contact met ons op!
We beantwoorden graag uw vragen!

Wist u dat...

In 1993 werd in de Verenigde Staten door State Street Global Advisors de eerste ETF gelanceerd gebaseerd op de S&P 500.

De welluidende naam voor deze ETF is SPY. Het toevertrouwde startvermogen van deze ETF bedroeg bij de lancering 6,5 miljoen dollar. Vandaag de dag is de SPY ETF uitgegroeid tot de grootste ETF ter wereld met in totaal 280 miljard dollar onder beheer.



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.