

Een beleggingsportefeuille maken en bijhouden

Om succesvol te kunnen zijn is spreiding cruciaal. In dit document leest u niet alleen over het belang van spreiding, we laten je 2 voorbeelden van een mooie gespreide portefeuille zien. Tot slot geven we tips over het actueel houden van jouw portefeuille.

Spreiding van een portefeuille: draag je eieren nooit in één mandje

Spreiding is kiezen voor beleggingen die anders reageren op veranderende marktomstandigheden. Met de juiste spreiding verlaagt u het risico en in veel gevallen vergroot je ook jouw rendement. Daarnaast betekent spreiding vaak een stabielere verloop van de waarde van uw beleggingen. Je hebt minder grote uitschieters omlaag en omhoog. Aan de hand van een concreet voorbeeld maken we dit duidelijk (zie grafiek).

Je ziet hier het koersverloop van het aandeel *Philips* van augustus 2002 tot en met augustus 2012. Over die periode hebben we ook de *AEX-index* gemeten. Deze index bestaat uit 25 aandelen met de grootste beurswaarde, inclusief *Philips*. Beleg je in de *AEX*, dan spreid je over 25 Nederlandse aandelen. Tijdens de kredietcrisis in 2008 zie je dat het aandeel *Philips* harder is gedaald dan de *AEX*.

We kunnen nog meer spreiden. De *MSCI World-index* bevat bijvoorbeeld ruim 6000 aandelen uit 24 ontwikkelde landen.

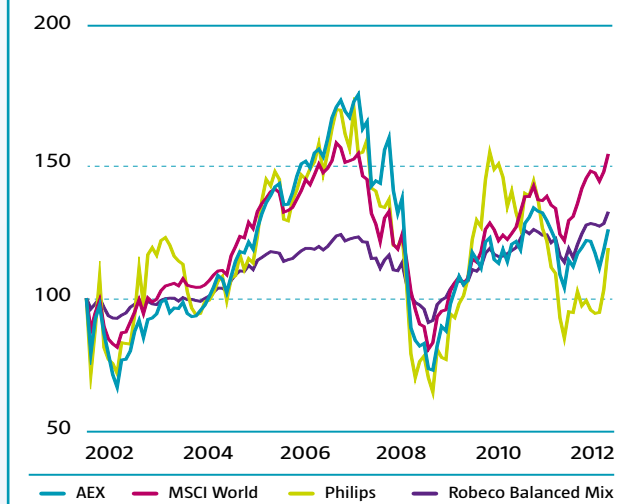
Een belegging in deze index levert dus nog meer spreiding op dan de *AEX-index*. Kijken we naar het crisisjaar 2008, dan zien we dat de *MSCI World* minder snel is gedaald dan de *AEX-index* en het aandeel *Philips*. Het koersverloop van de *MSCI World* is minder beweeglijk.

Laten we nu eens kijken naar een spreiding over verschillende beleggingscategorieën. We nemen het fonds *Robeco Balanced Mix* als voorbeeld. Dit mixfonds bevat beleggingsfondsen, obligatiefondsen en liquiditeiten, ook wel kasgeld genoemd.

Wat zou het koersverloop zijn in de periode augustus 2002 tot en met augustus 2012? Zoals je ziet heeft *Robeco Balanced Mix* een veel stabielere koersverloop dan de *MSCI World*, de *AEX* en het aandeel *Philips*. In 2008 is de koers van het mixfonds veel minder snel gedaald. Al deze voorbeelden laten zien dat een grotere spreiding zorgt voor een stabielere portefeuille. Het risico dat de koersen van je beleggingen in een korte periode fors dalen, is minder groot als je voldoende spreidt.



Koersverloop 2002-2012



Bron: Thomson Financial Datastream, 2012

De waarde van je belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Let wel, een goede spreiding betekent niet dat je altijd meer rendement zult behalen. In het voorbeeld zie je dat een beleggingsportefeuille als *Robeco Balanced Mix* niet het hoogste rendement geeft. Maar dit gaat wel gepaard met een kleinere kans op verlies op de langere termijn.

Conclusie: om succesvol te beleggen, is een goede spreiding van je portefeuille onmisbaar.

Hoe stel ik een beleggingsportefeuille samen?

Bij het samenstellen van een beleggingsportefeuille zijn drie belangrijke stappen van belang.

1. Bepaal *hoeveel risico* je kunt en wilt lopen. Op basis hiervan kies je voor een defensieve of een offensieve portefeuille.
2. Doe ideeën op uit een *aantal voorbeeldportefeuilles*. Zo kun je zien hoe je het risico binnen een portefeuille kunt spreiden.
3. *Kies de juiste beleggingsfondsen*. Je kunt je portefeuille inrichten op basis van trends. Deze trends kun je overnemen van experts. Maar je kunt je portefeuille ook samenstellen op basis van je eigen inzichten en voorkeuren.

We lopen ze alle drie even door.

Risico

Eerst bepaal je hoeveel risico je kunt en wilt lopen. Kun je jouw geld lang missen en ben je bereid risico's te nemen? Dan

behaal je doorgaans meer rendement met aandelen dan met obligaties of sparen. In dit geval ligt een offensieve portefeuille voor de hand. Daar staat echter wel meer risico tegenover. Wil of kun je minder risico nemen, dan kun je beter minder in aandelen beleggen en kiezen voor een defensieve portefeuille. Hierbij hoort een lager risico, maar ook een lager verwacht rendement dan bij een offensieve portefeuille.

Voorbeelden van portefeuilles

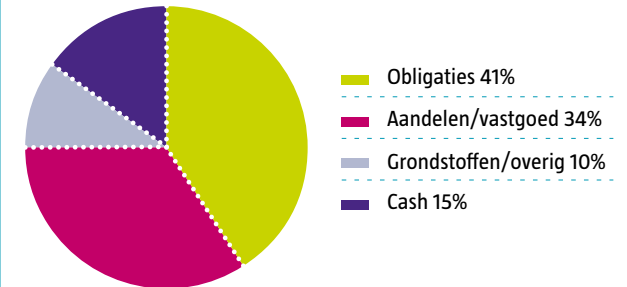
Je ziet hier een voorbeeld van een defensieve portefeuille met verschillende soorten beleggingen. Binnen de *obligatiefondsen* beleg je in obligaties uitgegeven door de overheid, de zogenaamde staatsobligaties en obligaties uitgegeven door bedrijven, bedrijfsobligaties genoemd.

Binnen de *aandelenfondsen* is in dit voorbeeld veel spreiding over verschillende categorieën. Zo beleg je in niet alleen in meerdere regio's (Europa, Amerika, Azië en Opkomende Markten), maar ook in *grondstoffen en verschillende thema's of sectoren*.

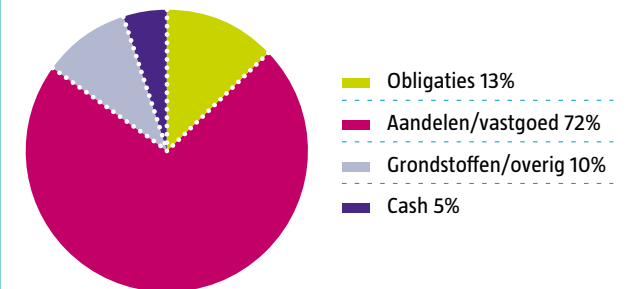
De diagrammen maken ook meteen de verschillen tussen een defensieve en een offensieve portefeuille duidelijk. Wat meteen opvalt, is het verschil in spreiding van het vermogen over verschillende categorieën.

Om het risico te beperken, bevat een defensieve *portefeuille meer spaargeld en obligaties en minder aandelen* dan een offensieve portefeuille. Obligaties zijn meestal minder

Voorbeeld defensief



Voorbeeld offensief



risicovol dan aandelen, waarbij je met staatsobligaties weer minder risico loopt dan met bedrijfsobligaties. De offensieve portefeuille bevat daarom geen staatsobligaties.

Kies de juiste beleggingsfondsen

Nu je weet hoeveel risico je kunt en wilt nemen en hoe offensieve en defensieve portefeuilles eruit kunnen zien, bepaal je waarin je wilt beleggen en welke accenten je wilt aanbrengen. Bijvoorbeeld op basis van een aantrekkelijke trend.

Een voorbeeld van een trend is de opmars van *mobiele digitale apparatuur*. Mensen willen altijd en overal verbonden zijn met internet. Dat zorgt voor een enorme vraag naar mobiele apparatuur. Denk bijvoorbeeld aan de opmars van de tablet.

Deze groei van deze vraag vindt nu vooral plaats in opkomende markten. Beleggingen in de leveranciers van mobiele apparatuur kunnen vanwege deze ontwikkeling dus zeer interessant zijn.

Uiteraard kun je ook op basis van *je eigen voorkeuren* een portefeuille inrichten. Heb je een voorkeur voor beleggingen in Amerika? Beleg je liever in Europa? China? Er zijn genoeg beleggingsfondsen waar je uit kunt kiezen. Daarbij kun je altijd vrijblijvend gebruik maken van de meningen van experts! Zorg daarnaast dat je zo goed mogelijk geïnformeerd bent als je gaat beleggen.

Het bijhouden van een portefeuille: drie redenen

Als je een beleggingsportefeuille hebt samengesteld met aandelen, obligaties en spaargeld, dan kan het na verloop van tijd nodig zijn om wijzigingen aan te brengen. Daar zijn drie belangrijke redenen voor.

1. Scheefgroei

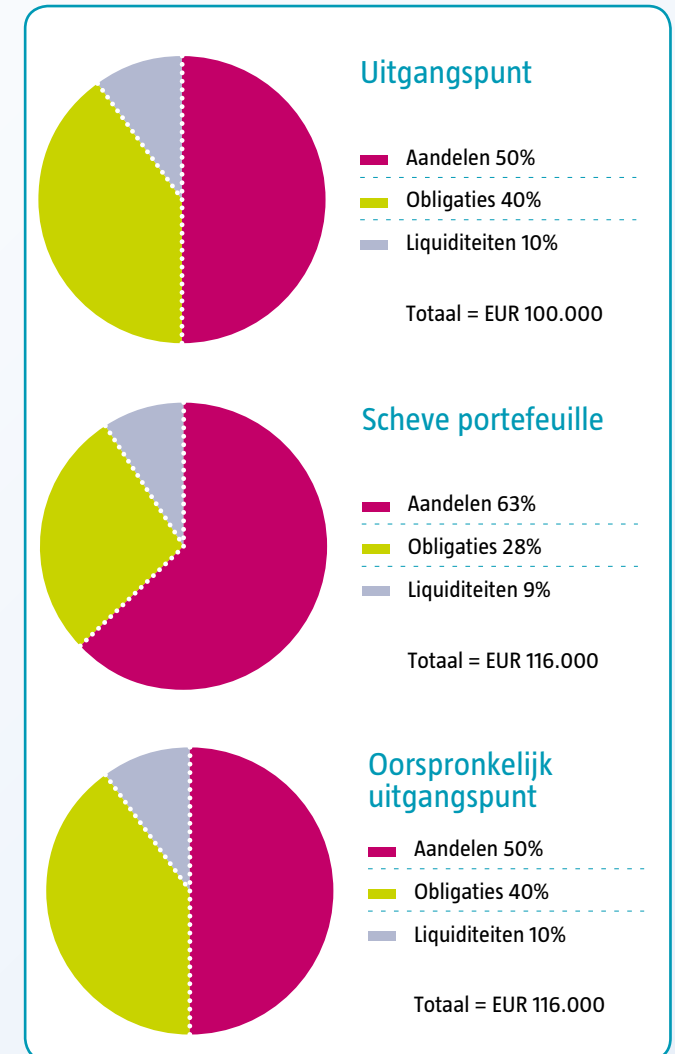
Stel, je hebt aan de hand van jouw doelstellingen een portefeuille samengesteld met 50% aandelen, 40% obligaties en 10% spaargeld.

Na een periode waarin de aandelenkoersen *flink zijn gestegen*, is jouw portefeuilleverdeling veranderd in 63% aandelen, 28% obligaties en 9% spaargeld.

Dit heet *SCHEEFGRROI*. Voor de oorspronkelijke verdeling moet je aandelen verkopen, obligaties bijkopen en meer spaargeld aanhouden. Dit noemen we *rebalancing of herschikken*.

Het is heel belangrijk om scheefgroei te voorkomen, omdat het portefeuillerisico erdoor kan toenemen. Dat zie je ook in het voorbeeld: je belegt meer in aandelen dan past bij je uitgangspunten. Heb je een adviseur, dan zal hij je daarop wijzen. Je kunt de portefeuillesamenstelling het beste minimaal twee keer per jaar evalueren. Laat je daarbij niet alleen leiden door rendement, maar let tevens op de risico's. Resultaten uit het verleden bieden immers geen garantie voor de toekomst.

2. Verandering in het beursklimaat



Je kunt met je portefeuille ook inspelen op de korte termijn. Hierbij is het beursklimaat belangrijk. Dit kan worden beïnvloed door economisch of politiek nieuws. Goede winstcijfers kunnen bijvoorbeeld een reden zijn om de portefeuille aan te passen. Met aandelenfondsen beleg je in verschillende bedrijven, verdeeld over regio's en sectoren. Verwach je veel van een regio of sector, dan zou je kunnen aankopen. Negatieve verwachtingen kunnen leiden tot het inruilen van aandelen voor obligaties of spaargeld.

3. Wijziging in doelstelling

Ook wijzigingen in je doelstellingen kunnen reden zijn om je portefeuille aan te passen. We lopen de mogelijke wijzigingen met je door.

A. Veranderde uitgangspunten of persoonlijke situatie

Voordat je start met beleggen heb je jouw uitgangspunten bepaald. Je weet hoeveel risico je kunt en wilt nemen. Op basis van deze uitgangspunten stel je een beleggingsportefeuille samen. Het kan zijn dat je omstandigheden veranderen, waardoor je uitgangspunten anders zijn dan toen je u begon met beleggen.

Trouwen, het krijgen van kinderen, kopen van een huis, eerder stoppen met werken zijn zo een paar voorbeelden. Het is daarom nodig minimaal eenmaal per jaar je uitgangspunten opnieuw te bekijken. Zijn deze niet veranderd, dan hoef je in principe niets te wijzigen in je portefeuille.

B. Beleggingshorizon

Je beleggingshorizon verandert automatisch. Naarmate je ouder wordt, wordt de periode waarin je kunt beleggen steeds korter. Bij ongewijzigde overige omstandigheden dien je steeds minder risico te nemen door minder te beleggen in aandelen en meer te sparen.

C. Risicobereidheid

In het algemeen geldt dat mensen minder risico willen nemen naarmate hun pensioen dichterbij komt of het geld eerder nodig hebben. Bij een kortere periode heb je immers geen tijd meer om een eventueel verlies te compenseren. In een periode van gunstige beleggingsresultaten willen mensen vaak juist meer risico nemen. Maar let op dat je niet overmoedig wordt. Houd altijd rekening met mogelijke verliezen.

Kortom

Het kan nodig zijn om wijzigingen in je beleggingsportefeuille door te voeren, bijvoorbeeld vanwege *scheefgroei of veranderingen in het beursklimaat of uw doelstellingen*.

- Door scheefgroei kan het risico in je beleggingsportefeuille aanzienlijk toenemen. Dit kun je voorkomen door minimaal twee keer per jaar je portefeuillesamenstelling te checken.
- Evalueer eens per jaar je uitgangspunten. Je persoonlijke omstandigheden kunnen veranderen, waardoor je de

samenstelling van je portefeuille zou moeten aanpassen.

- Probeer bij economische groei en positieve beleggingsresultaten niet overmoedig te worden. Hoge rendementsverwachtingen gaan vaak gepaard met een hoger verwacht risico, waardoor u in slechte tijden veel kunt verliezen.
- Wil je jouw vermogen veiligstellen voor je pensioen, dan moet je het risico terugbrengen naarmate je pensioen dichterbij komt en je het geld gaat consumeren.



www.robeco.nl | contact@robeco.nl

Deze informatie is met zorg samengesteld door Robeco Institutional Asset Management B.V. Aan de hand van deze informatie kunnen geen rechten worden ontleend. Robeco Institutional Asset Management B.V. is als beheerder van beleggingsinstellingen en icbe's geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten. Handelsregisternummer 24123167.