



Handleiding



Februari 2022

Handleiding VEB ETF portefeuillehulp

Introductie

Spreiden, lage kosten en lange termijn. Dat zijn drie belangrijke voorwaarden om met succes te beleggen. Exchange Traded Funds (afkorting ETFs) kunnen daarbij helpen. Het zijn beursgenoteerde fondsen die een index nabootsen waardoor beleggers eenvoudig in veel aandelen beleggen.

Van nature bezitten de meeste ETFs een brede spreiding. Door ETFs te combineren, kan die spreiding nog verder worden vergroot.

De ETF-portefeuillehulp geeft voorbeelden van fondscombinaties die goed bij elkaar passen. Hiervoor is gekeken naar de verdeling over regio's en beleggingscategorieën en het rendement over een langere periode.

Hierbij geldt uiteraard dat resultaten uit het verleden geen garanties bieden voor de toekomst. Beleggers dienen de fondscombinaties daarom niet op te vatten als beleggingsadvies, maar slechts als hulpmiddel voor eigen onderzoek.

De werking van de ETF-portefeuillehulp en de betekenis van de gebruikte definities worden in deze handleiding toegelicht. Voor eventuele vervolgvragen kunnen leden contact opnemen met de beleggersservice, te bereiken via: vragen@veb.net

Inhoud

1. Achtergrond
2. Gebruik portefeuillehulp
3. Toelichting op de zoekfilters
4. Definitielijst

1. Achtergrond

De VEB ETF-portefeuillehulp bevat een selectie voorbeeldportefeuilles, samengesteld op basis van het aanbod van ongeveer 300 populaire en in Nederland verkrijgbare ETFs.

Bij het samenstellen van deze voorbeeldportefeuilles is bekeken welke combinaties van fondsen in het verleden goed bij elkaar pasten, in termen van hun onderlinge samenhang en rendement, gezien over een periode van tenminste drie jaar.

Fondsen met een kortere historie zijn uitgesloten van opname in de voorbeeldportefeuilles omdat deze fondsen zich nog onvoldoende hebben bewezen.

Voorbeeldportefeuilles bestaan uit maximaal zeven ETFs, waarbij elk fonds een gelijk gewicht heeft.

De gewichten van afzonderlijke fondsen worden constant verondersteld. Dit betekent impliciet dat wordt aangenomen dat sprake is van een periodieke herbalancering.

De kosten van deze herbalancering en/of de initiële kosten van het verkrijgen van de fondsen zijn niet opgenomen in de getoonde portefeuillerendementen. Beleggers maken deze kosten uiteraard wel, en daarom is het goed om ook dit aspect mee te wegen.

Verder is bij de samenstelling van de voorbeeldportefeuilles geselecteerd op de goedkoopste alternatieven per gevolgde index. Hierbij zijn de in het prospectus opgenomen kosten leidend en is er geen rekening gehouden met eventuele (tijdelijke) kortingen die fondsaanbieders soms geven.

2. Gebruik portefeuillehulp

De keuzehulp bevat enkele zoekfilters waarmee kan worden gezocht op specifieke kenmerken van voorbeeldportefeuilles (Afbeelding 1).

Telkens wanneer een filter wordt geactiveerd (door op een knop te klikken), wordt berekend hoeveel voorbeeldportefeuilles aan de criteria voldoen. Hoe meer filters actief zijn, hoe fijnmaziger de selectie zal zijn en hoe geringer het aantal voorbeeldportefeuilles dat nog voldoet.

Indien er geen portefeuilles meer zijn die aan de zoekfilters voldoen, kunnen filters worden uitgeschakeld of gewijzigd door opnieuw op de knoppen te klikken.

Afbeelding 1: zoekfilters toevoegen

In selectie: **131/131**

Welke beleggingscategorieën moeten in elk geval aanwezig zijn i

Aandelen Staatsobligaties Vastgoed

Bedrijfsobligaties

Hoeveel mag de portefeuille in waarde schommelen i

Zo min mogelijk Een beetje Gemiddeld Veel Maximaal


De volgende regio's moeten aanwezig zijn: i

Geen voorkeur VS Europa Azië (developed)

Emerging markets

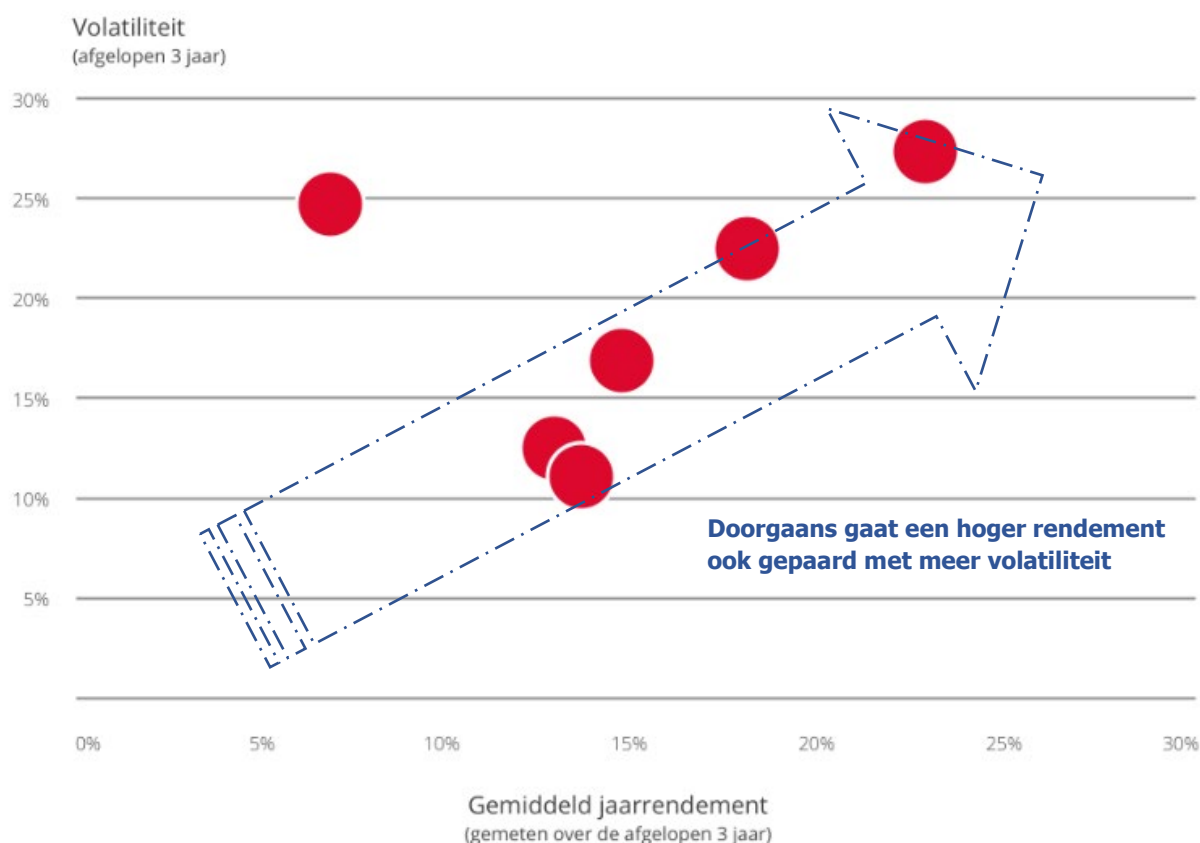
In de volgende stap krijgt de belegger een overzicht van de portefeuilles te zien (Afbeelding 2). De portefeuilles zijn weergegeven in een grafiek. Op de horizontale as staat het rendement over een periode van drie jaar en de verticale as geeft de beweeglijkheid weer (volatiliteit over een periode van drie jaar).

Stap 2: De resultaten bekijken

Uw selectie: Aandelen, veel schommelingen, duurzame energie, VS. 

Op basis van uw selectie zijn er de volgende voorbeeldportefeuilles geselecteerd.
Indien u meer uitleg wilt over hoe de grafiek is opgebouwd, kunt u dit lezen in de whitepaper.
Meer weten over een portefeuille, klik op een van de bollen.

Voorbeeldportefeuilles in selectie: **6/88**



Doorgaans zullen portefeuilles met een hoger rendement, ook volatieler zijn. Zo leert de klassieke beleggingstheorie dat beleggers doorgaans worden beloond voor het nemen van systematisch (gespreid) risico. Echter, hoe meer verschillende soorten beleggingen er zijn opgenomen, bijvoorbeeld door te spreiden over geografie en sector, des te lager de bewegelijkheid. Voor veel beleggers is het doel een zo hoog mogelijk rendement met zo min mogelijk koersschommelingen. In de grafiek zijn dat de stippen (portefeuilles) die rechtsonder in de grafiek zijn weergegeven.


Door in de grafiek op een voorbeeldportefeuille te klikken, ontvouwt zich een scherm met daarin de basiskarakteristieken van de portefeuille, waaronder de totale kosten en de samenstelling van de portefeuille. Beleggers die op zoek zijn naar detailinformatie, kunnen klikken op “Bekijk voorbeeldportefeuille” om naar de detailpagina (Afbeelding 3) te gaan.

Stap 3: Voorbeeldportefeuille bekijken

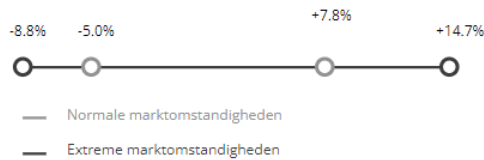
Portefeuille ID: 2058
(Tijdsperiode: 36 maanden tenzij anders vermeld)

Download 

Kerngegevens:

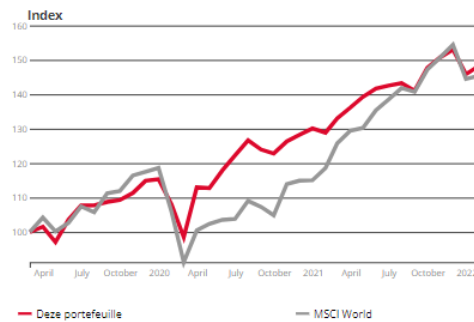
	1 jaar	2 jaar	3 jaar	4 jaar	5 jaar
Rendement in %	15.1	17.2	15.3	N/A	N/A
Rendement MSCI World in %	22.6	17.2	14	N/A	N/A
Portefeuille score: 	3.9				

Volatilititeit in maandrendement



Rendement

Rendementsverloop



Fondsenamenstelling:

Beschrijving	ISIN nummer	Rendement in %		Kosten
		1 jaar	3 jaar	
S&P 500 Capped 35/20 Info Tech NR USD	IE00B3WJKG14	21.93	115.69	0.15%
MSCI CHINA A Inclusion NR USD	IE00BQT3WG13	-3.61	57.52	0.40%
MSCI Europe SRI S-5 5% Cap NR EUR	LU1753045415	13.35	0.00	0.25%
MSCI EM NR USD	IE00B0M63177	-5.53	20.20	0.18%
S&P Commodity Producers Gold NR USD	IE00B6R52036	13.53	55.09	0.55%
BBgBarc Global Aggregate TR USD	IE00B43QJJ40	0.72	5.88	0.10%
S&P 500 NR USD	IE0031442068	18.23	58.16	0.07%
Gehele portefeuille				0.24%

Beleggingscategorieën:

Aandelen	86%
Obligaties	14%
Cash	1%
Overige	-

Geografische focus

VS	36%
Canada	8%
Latijns Amerika	1%
Verenigd Koninkrijk	4%
Eurozone	10%
Europa -ex euro	4%
Europa -opkomend	1%
Afrika	2%
Midden Oosten	1%
Japan	2%
Australië Azië	2%
Azië ontwikkeld	4%
Azië opkomend	23%

Op de detailpagina vindt de belegger diverse kenmerken van de portefeuille, waaronder de kerngegevens, een rendementsgrafiek afgezet tegen een passieve belegging in de MSCI World index en verdere details over de afzonderlijke fondsen.

De samenstelling van de voorbeeldportefeuille is terug te vinden in de tabel fondsensamenstelling. Door op een ISIN code te klikken, kan een nieuw scherm worden geopend dat verwijst naar de VEB ETF-portal (<https://www.veb.net/etf-portal>) met daarin het fonds alvast voorgeselecteerd.

Via de onderdelen beleggingscategorieën en regioverdeling komt de belegger meer te weten over de totaalverdeling van de voorbeeldportefeuille. Hierbij bestaat er geen goed of fout, iedere belegger interpreteert de kenmerken op een eigen wijze. De VEB /European Investors voelt dan ook geen enkel waardeoordeel over de kwaliteit van een voorbeeldportefeuille.

3. Toelichting op de zoekfilters

Om te kunnen zoeken naar voorbeeldportefeuilles kan de belegger zoekfilters toepassen. Alleen de eerste filter is verplicht, de overige zijn optioneel voor beleggers die accenten willen aangeven.

Welke beleggingscategorieën moeten in elk geval aanwezig zijn ?

Mogelijkheden: aandelen, staatsobligaties, bedrijfsobligaties, grondstoffen, vastgoed

Dit filter is zeer bepalend voor de samenstelling van de portefeuille omdat daarmee een belangrijke keuze wordt gemaakt ten aanzien van welke soorten beleggingen aanwezig zullen zijn.

De basis voor iedere portefeuille is altijd aandelen. Maar met deze filter kan men een accent aanbrengen op één of meerdere andere categorieën.

Dat hoeft dus niet te betekenen dat andere beleggingscategorieën geheel worden uitgesloten van opname. Het combineren van meerdere categorieën zorgt juist voor diversificatie van de portefeuille, waar de portefeuille – als geheel – van profiteert.

Per beleggingscategorie verschillen de gewichten die maximaal mogelijk zijn.

Mandjes met de nadruk op vastgoed, kunnen uit maximaal twee van de zeven fondsen (dus 28 procent van het totaal) uit deze categorie bestaan. Bij mandjes met de nadruk op aandelen ligt deze grens op tachtig procent. Het verschil heeft ermee te maken dat de combinatie tussen rendement en diversificatievoordelen per klasse verschilt. Bij de totstandkoming van de voorbeeldportefeuilles is hier rekening mee gehouden.

Hoeveel mag de portefeuille in waarde schommelen?

Mogelijkheden: zo min mogelijk, een beetje, gemiddeld, veel, maximaal

De keuze voor een beleggingscategorie en de mate van spreiding van de fondsen onderling, zijn van grote invloed op de mate waarin de portefeuille – als geheel – in waarde kan schommelen.

Historisch gezien zijn er verschillen in volatiliteit tussen de beleggingscategorieën. Vastrentende producten, zoals staatsobligaties, zijn bijvoorbeeld in het verleden minder volatiel gebleken dan bijvoorbeeld aandelen, die sneller en sterker meebewegen met het marktsentiment.

De keuze tussen een dominante beleggingscategorie (zoekfilter 1) bepaalt dus al in hoge mate de volatiliteit van de voorbeeldportefeuilles. Echter, door gebruik te maken van het tweede zoekfilter, kan de belegger de eerste keuze verder nuanceren.

Dit betekent dat aanvullend op de belangrijkste beleggingscategorie, wordt gezocht naar beleggingsmogelijkheden om de volatiliteit te dempen dan wel te vergroten. Dit wordt gedaan door andere beleggingscategorieën toe te voegen aan de voorbeeldportefeuille.

Verder geldt dat het definiëren van de gewenste volatiliteit, opnieuw gebaseerd is op rendementen van de gehele voorbeeldportefeuille uit het verleden. Dit hoeft uiteraard niets te zeggen over de mogelijke volatiliteit in de toekomst.

De volgende regio's moeten aanwezig zijn:

Mogelijkheden: Geen voorkeur, VS, Europa, Azië (developed), Emerging markets

Met deze filter kunnen beleggers selecteren op voorbeeldportefeuilles waarbij één of meerdere fondsen zijn opgenomen die een accent leggen op een bepaalde economische regio.

Selectie van de Verenigde Staten brengt de belegger bijvoorbeeld naar fondsen die zijn opgenomen in de Russell 2000, S&P 500 en de Nasdaq. Binnen Europa zijn dat bijvoorbeeld de: Stoxx Europe 50 en de BB Aggregate Bond Index. Voor Azië zijn dat de MSCI Pacific en de Far East indices.

Voor opkomende economieën komen fondsen in aanmerking die beleggen in de BRICS landen (Brazilië, Rusland, India, China en Zuid Afrika) en/of in Latijns-Amerika. Het aanbrengen van regionale focus kan de belegger helpen om daar te beleggen waar de hoogste economische groei wordt verwacht. In opkomende markten ligt die groei doorgaans hoger dan in ontwikkelde economieën.

Tegelijkertijd zijn de risico's ook navenant hoger, bijvoorbeeld vanwege wispelturige valutakoersen, een onstabiel economisch systeem of gemankeerde corporate governance.

vervolg >>

4. Definitielijst

Stap 2: Resultaten

Volatiliteit (%)	Dit geeft aan hoeveel het rendement op jaarbasis varieerde in het verleden (68,3 procent kans). Om het effect op maandbasis te benaderen, kan dit getal worden gedeeld door de wortel te nemen uit twaalf maanden, ofwel door het getal te delen door 3,5. Voorbeeld: een portefeuille die op jaarbasis met 10 procent fluctueert, beweegt op maandbasis circa 2,9 procent ($=10/3,5$), in 68 procent van de gevallen (in 68 van 100 maanden bedraagt het maandrendement 2,9 procent negatief of positief). Uiteraard zijn deze statistieken slechts bedoeld om een globaal beeld te krijgen van het beleggingsrisico; zekerheid bestaat niet omdat marktomstandigheden voortdurend veranderen.
Gemiddeld jaarrendement	Dit is het rendement gemiddeld per jaar, gezien over een periode van drie jaar. Dit betekent dat een portefeuille met 10 procent aan jaarrendement over een beleggingshorizon van drie jaar - in totaliteit - ruim 30 procent aan totaalrendement heeft opgeleverd.
Portefeuillekosten per jaar	De fondsbeheerder brengt periodiek (meestal ieder kwartaal of maand) kosten in rekening voor het uitvoeren van de beheerstaken. Deze kosten worden direct in mindering gebracht op het fondsvermogen en zijn daarmee minder zichtbaar voor de belegger. Het totaal van de indirecte kosten op jaarbasis wordt hier getoond voor de gehele voorbeeldportefeuille. .

Stap 3: detailpagina

Portefeuille score	Deze ratio, de zogeheten Sharp ratio, geeft aan hoeveel rendement de belegger verdient – ten opzichte van een risicovrije belegging - in relatie tot het gelopen risico. De ratio kan bepaald worden over verschillende looptijden.
ISIN nummer	De unieke code met 12 karakters waaraan de belegger de ETF kan herkennen en terugvinden bij de broker.
Rendement 1 jaar %	Het rendement voor kosten van het afgelopen jaar.
Rendement 3 jaar %	Het rendement voor kosten per jaar, gezien over de afgelopen drie jaar.
Volatiliteit normale omstandigheden	Het historische rendement per maand binnen een 68 procent betrouwbaarheidsmarge en voor kosten.
Volatiliteit extreme omstandigheden	Het hoogste en laagste maandrendement over de afgelopen drie jaar.

Disclaimer

De portefeuilletool dient tot het verkrijgen van algemene informatie over beleggen. Daartoe bevat deze tool onder andere een aantal voorbeelden van beleggingsportefeuilles gebaseerd op ETF's. Geen van deze voorbeeldportefeuilles mag worden gezien als een individueel beleggingsadvies. De VEB aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor mogelijke gevolgen die zouden kunnen voortvloeien uit het gebruik van de getoonde informatie.

VEB | 2022 - 1