

→ DE STAPPEN:

1 Stel de kern samen. Kies goedkope, breed gespreide etf's. Deze producten vertegenwoordigen de basisbeleggingscategorieën (aandelen en obligaties) die in *Effect 12 (2024)* zijn besproken. Daarin vindt u ook een lijst met etf's die in aanmerking zouden kunnen komen.

2 Selecteer satellieten: Beleggingen die inspelen op trends of specifieke markten, als aanvulling op de core. De satellieten kunnen een aanvulling vormen op de wereldwijde etf's, waar sommige sectoren zijn oververtegenwoordigd en andere bedrijven juist een beperkte weging hebben.

FLEXIBEL

Hoeveel procent van de portefeuille kan worden ingezet voor de satellieten? Hiervoor zijn geen regels die in beton zijn gegoten. Het hangt mede af van de wil en tijd om de markt actief te volgen. Daarnaast is het raadzaam om een grote concentratie te vermijden. Het is niet zo verstandig om meer dan een paar procent van de hele portefeuille in één aandeel te stoppen.

Houd ook rekening met overlap tussen de kern en satellieten. Zo hebben Amerikaanse technologiebedrijven als Nvidia, Microsoft en Apple een hoge weging in wereldwijd gespreide aandelen-etf's. Als deze bedrijven daarnaast als 'satelliet'

worden gekocht, worden zij wellicht te dominant in uw portefeuille.

Een belegger die behoorlijk actief de markt volgt, en niet vies is van risico, kan bijvoorbeeld een kwart van zijn portefeuille gebruiken voor satelliet-keuzes. Hieronder een voorbeeld voor een offensief risicoprofiel, met een weging van 80 procent aandelen en 20 procent obligaties. De satellieten worden hier ingezet als aanvulling op de wereldwijde aandelen-etf.

→ **Kern**

(75 procent van de portefeuille):

- 55 procent wereldwijde aandelen-etf (bijvoorbeeld de Vanguard FTSE All-World UCITS ETF).
- 20 procent obligatie-etf (bijvoorbeeld de iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF).

→ **Satellieten**

(25 procent van de portefeuille):

- 10 procent individuele aandelen: hier kunt u kiezen voor bedrijven uit een geliefde sector of Nederlandse aandelen.
- 10 procent etf's die een specifieke regio (bijvoorbeeld opkomende markten) of sector – denk aan de gezondheidssector of voedingsmiddelen – volgen.
- 5 procent voor de echte ervaren belegger: derivaten zoals opties, grondstoffen of andere (niet-beursgenoteerde) beleggingen.

HOUD REKENING MET OVERLAP TUSSEN DE KERN EN SATELLIETEN

ALTERNATIEVE BELEGGINGEN

Bij het selecteren van de satellieten kunnen twee grote alternatieve beleggingscategorieën in overweging genomen worden: grondstoffen en vastgoed.



Grondstoffen zijn er in verschillende soorten en maten. Denk aan goud, olie, landbouwproducten en industriële metalen.

De grondstoffenmarkt heeft een andere dynamiek dan de aandelenbeurs. Grondstofprijzen zijn gevoelig voor de economische cyclus en kunnen heftig stijgen of dalen. Zo kan bij het uitbreken van grote oorlogen de vraag naar goud ineens toenemen. Begint de economie te sputteren en kondigt de OPEC aan de productie op te voeren, dan kan de olieprijs plots een flinke knauw krijgen.

Heel belangrijk om te beseffen: grondstoffen genereren geen kasstroom. In tegenstelling tot aandelen en obligaties leveren ze geen inkomsten op, zoals dividend of rente. Een belegger zet dus niet in op de verdienkracht van een bedrijf, of de couponbetalingen en aflossing van een obligatie.

Edelmetalen hebben een bij-

KENMERKEN VAN DRIE VASTGOED-ETF'S

Naam	HSBC FTSE EPRA NAREIT Developed UCITS ETF USD	Xtrackers FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Real Estate UCITS ETF	VanEck Global Real Estate UCITS ETF
Index	FTSE EPRA/NAREIT Developed index	FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe index	GPR Global 100 Index
ISIN (beurs)	IE00B5L01S80 (Xetra)	LU0489337690 (Xetra)	NL0009690239 (Euronext Amsterdam)
Kosten	0,24%	0,39%	0,26%
Fondsvermogen	€ 1,0 miljard	€ 818 miljoen	€ 280 miljoen
Replicatie	Volledige replicatie	Volledige replicatie	Volledige replicatie
Spreiding	Ontwikkelde markten wereldwijd	Ontwikkelde Europese markten	Wereldwijd
Aantal posities	367	104	100
Distributiebeleid	Uitkerend	Herbeleggend	Uitkerend

Bron: uitgevende instellingen