

Het overzicht

Vermogensadviseur **Aernout van den Berg** laat zien waar het bij beleggen werkelijk om draait.

De afgelopen maanden is op deze plaats het hele spectrum van strategisch beleggen aan de orde gekomen (u kunt de rubrieken nalezen op www.montfides.nl ► **in de media**). Met behulp van dit overzicht kunt u het eenvoudig in de praktijk brengen:

1. Bepaal uw risicoprofiel (september en oktober 2009)

De belangrijkste stap: u stelt vast of u eigenlijk wel wilt en kunt beleggen. Waarom gaat u beleggen? Wat is uw beleggingshorizon? Hoe groot is uw beleggingservaring, hoeveel risico kunt u en wilt u lopen? Maak een overzicht van uw cashflow: wat houdt u jaarlijks 'over' om mee te beleggen of wat heeft u jaarlijks nodig aan extra inkomen.

2. Stel de strategische assetallocatie vast (november 2009)

De verdeling over de diverse vermogenscategorieën ('assets', ofwel de aandelen, obligaties e.d.) bepaalt voor meer dan 80 procent het rendement. Het woord 'strategisch' betekent in dit geval dat het om de lange termijn gaat. Zo'n verdeling houdt met allerlei scenario's rekening, zelfs met beursdalingen. Die zijn dan ook geen reden om te gaan morrelen aan de assetallocatie. Wel aanleiding voor een wijziging kunnen veranderingen in uw risicoprofiel zijn. Of tactische omstandigheden (punt 3). U kunt uw vermogen in indexfondsen beleggen, dan kunt u nu stoppen met lezen. Maar als u de index wilt verslaan, moet u iets meer uw best doen.

3. Wijzig de assetallocatie tactisch (december 2009)

Pak uw kansen. Soms zijn bepaalde assetcategorieën relatief aantrekkelijker dan andere (zoals bijvoorbeeld converteerbare obligaties in 2009). Dan past u de portefeuille tactisch aan, dus voor de kortere termijn. Als uitgangspunt geldt: het portefeuillerisico mag door de tactische assetallocatie niet wezenlijk anders worden en er moet een gestructureerd proces aan vooraf gaan.

4. Speel met de operationele assetallocatie (januari 2010)

Het derde deel van de drietrapsraket. Het gaat hierbij om de gedetailleerde invulling van de portefeuille: over hoeveel 'titels' (aandelen, obligaties, fondsen, gestructureerde producten) spreidt u, wat koopt u (bedrijf, sector, regio, value/growth) en waarom? Realiseer u dat door rendementsverschillen de portefeuille na verloop van tijd een eigen leven gaat leiden. U moet af en toe ingrijpen ('*rebalancing*'). Vinger aan de pols houden is hier het devies. Spreiding trouwens ook.

5. Evalueer het resultaat (maart 2010)

Evaluatie is iets anders dan de rendementen bekijken. Het is de ren-

dementen — en de risico's — in hun context plaatsen. Wat had u beter kunnen doen? Of anders? Het is in feite een verplicht onderdeel van het continue leerproces dat beleggen is. Zelfs voor professionele vermogensbeheerders. Uiteraard kijkt u daarbij naar de voor de beleggingen relevante benchmarks.

6. Doe aan 'research' (april 2010)

'Research' is een specialisme. En wordt door de gemiddelde particuliere belegger dus overgeslagen. Maar wie de markt structureel wil verslaan, moet de markt toch gestructureerd onderzoeken. Er zijn drie hoofdstromingen met elk hun eigen methodiek en merites: de 'fundamentele analyse', de 'kwantitatieve analyse' en de 'technische analyse'. De eerste twee hebben potentieel toegevoegde waarde.

7. Creëer outperformance (mei 2010)

Voor veel beleggers is de benchmark — de index — het hoogst haalbare, maar meer dan 90 procent van de particuliere beleggers doet het veel slechter. Toch valt de index best te verslaan, zoals sommige beheerders en beleggingsfondsen overtuigend aantonen. Zie daarom punt 8.

8. Samenvattend

Veel mensen zijn beter uit als ze hun beleggingen uitbesteden. U kunt uw geld onderbrengen in een beleggingsfonds of bij een vermogensbeheerder. Beoordeel trackrecord en beleggingsproces (is het helder en consistent, het gevolg van een duidelijke strategie, en heeft het dus 'voorspelkracht'?). Verlang van de vermogensbeheerder transparantie. Zorg ervoor dat u uw vermogen snel kunt weghalen (liquide beleggingen). En natuurlijk staat de vermogensbeheerder onder toezicht van de autoriteit van het land (in Nederland de AFM, registratie vindt plaats bij het Dutch Securities Institute). Kijk ook naar de verhouding tussen u en uw vermogensbeheerder: hoe is het verdienmodel? Een beheerfee gebaseerd op het vermogen is prima, maar het wordt schimmig als de beheerder verdient op de transacties. Een 'performance fee' is in de basis goed, maar pas op dat de beheerder rekening blijft houden met uw risicoprofiel. Waar u ook voor kiest, het uiteindelijke doel van beleggen is een risicogecorrigeerde en structurele outperformance om uw financiële doel zo snel mogelijk te bereiken. En als u twijfelt, kunt u me altijd mailen: vandenberg@montfides.nl.

drs R.A.S. van den Berg is directeur van Montfides Investment Consultants te 's-Gravenhage (www.montfides.nl)