

# MARTIJN ROZEMULLER – THINK ETF'S



Beleggen?

of toch maar niet?

Koers

Tijd

23-2-2018



# Wie ben ik?

---

- Martijn Rozemuller
- Oprichter & directeur Think ETF's
- Technische bedrijfskunde, Optiver
- Minder kosten & meer spreiding als recept voor een succesvolle portefeuille.



# Tijdens deze sessie

---

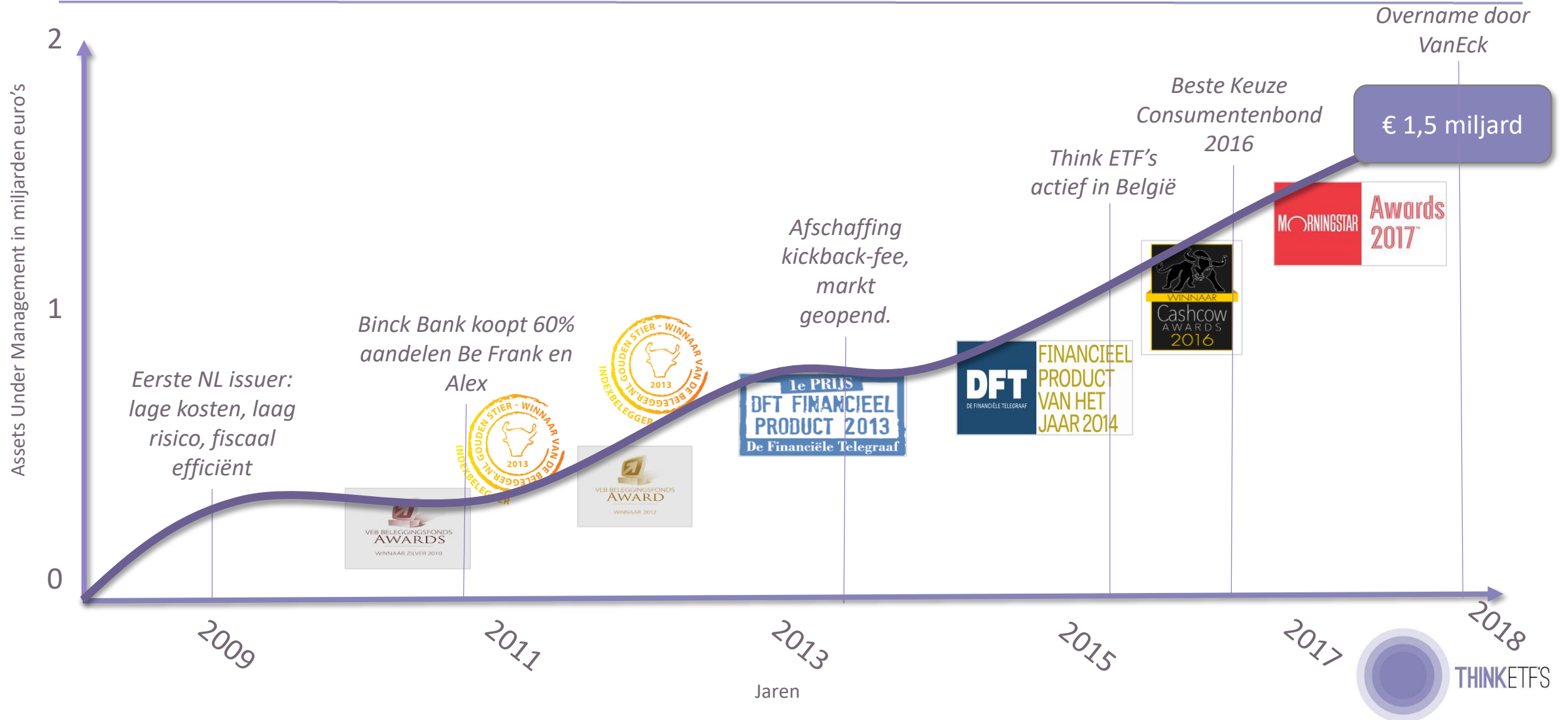
Beleggen of niet?

Actief of Passief beleggen?

Zelf passief beleggen

ETF's selecteren

# Over Think ETF's



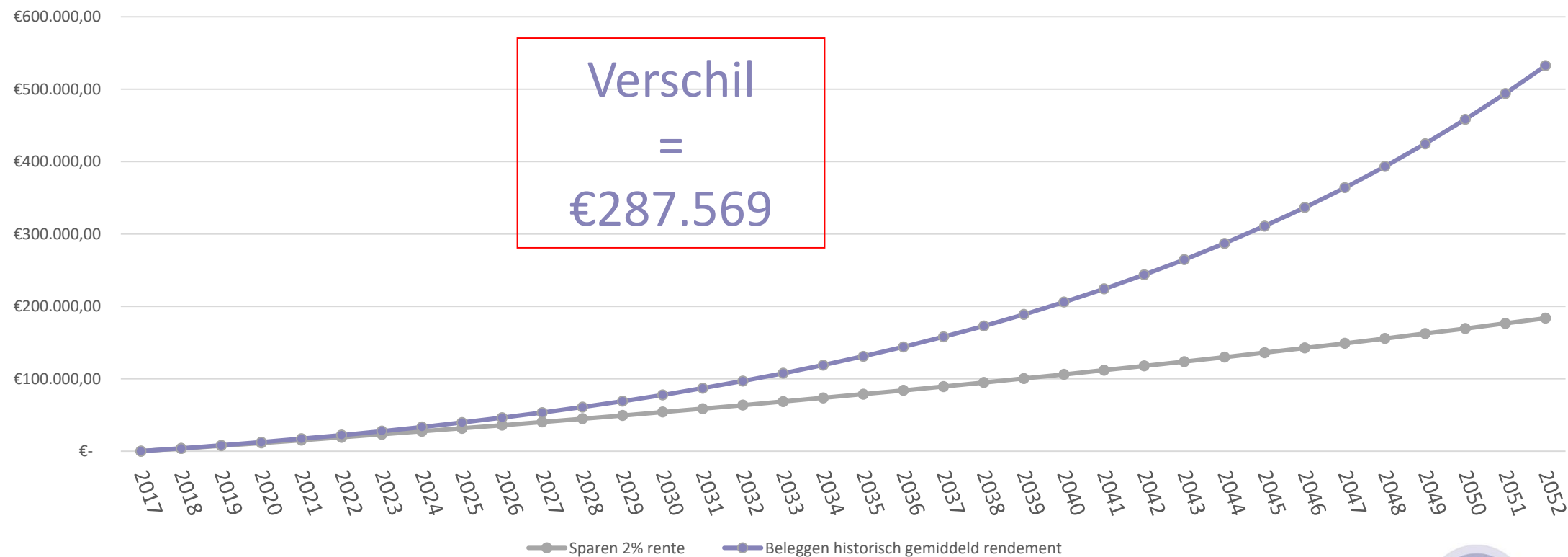
# Beleggen of niet?

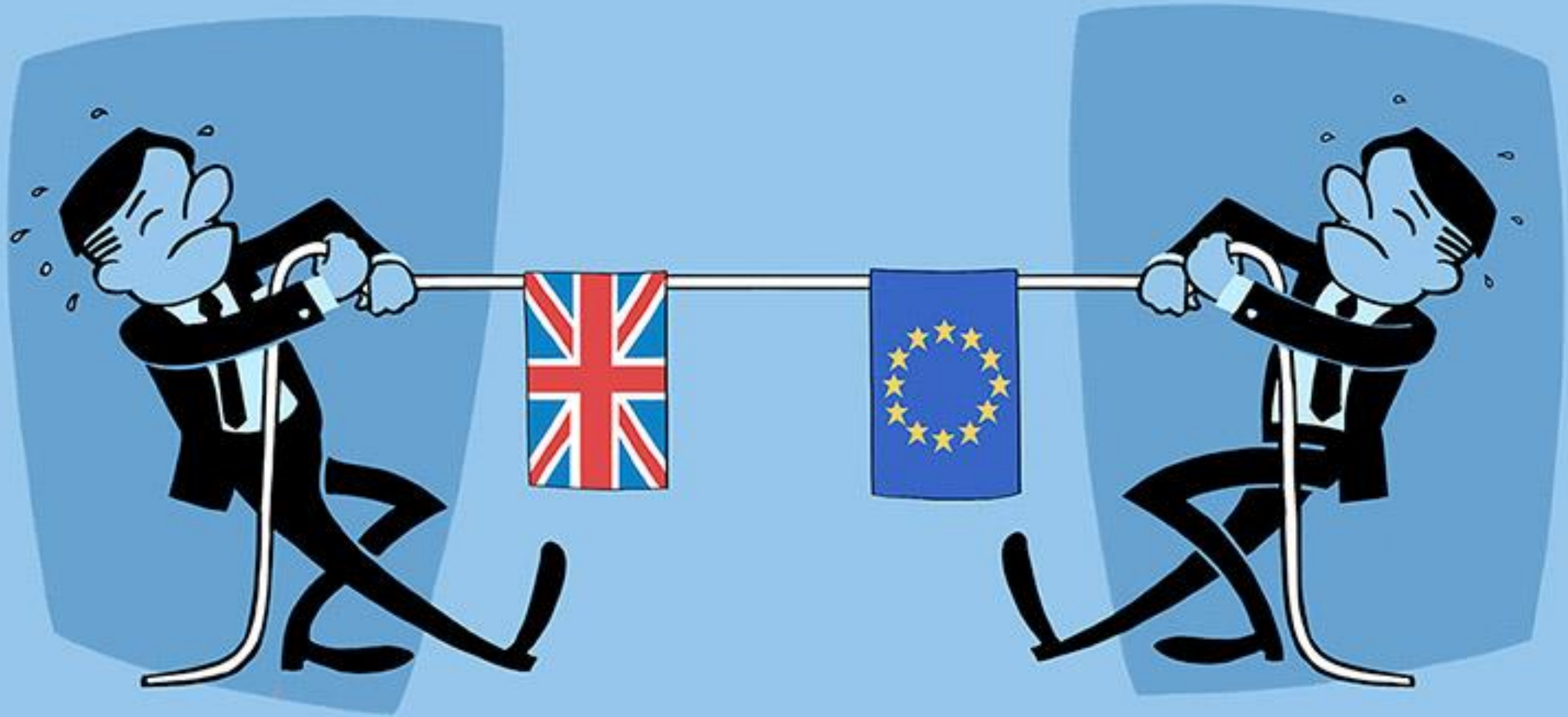
Rendement en risico in een complexe wereld.



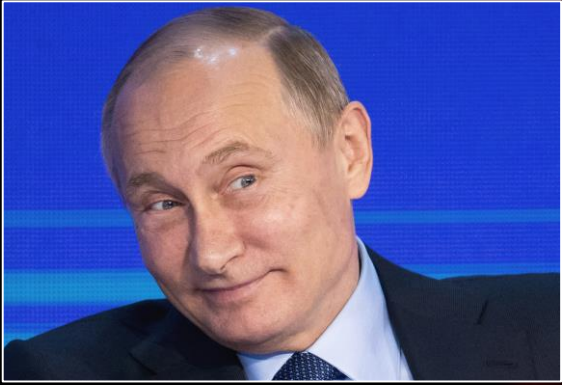
# Beleggen levert historisch meer op

Sparen met 2% rente versus beleggen met 7% rendement per jaar  
€300 per maand gedurende 35 jaar

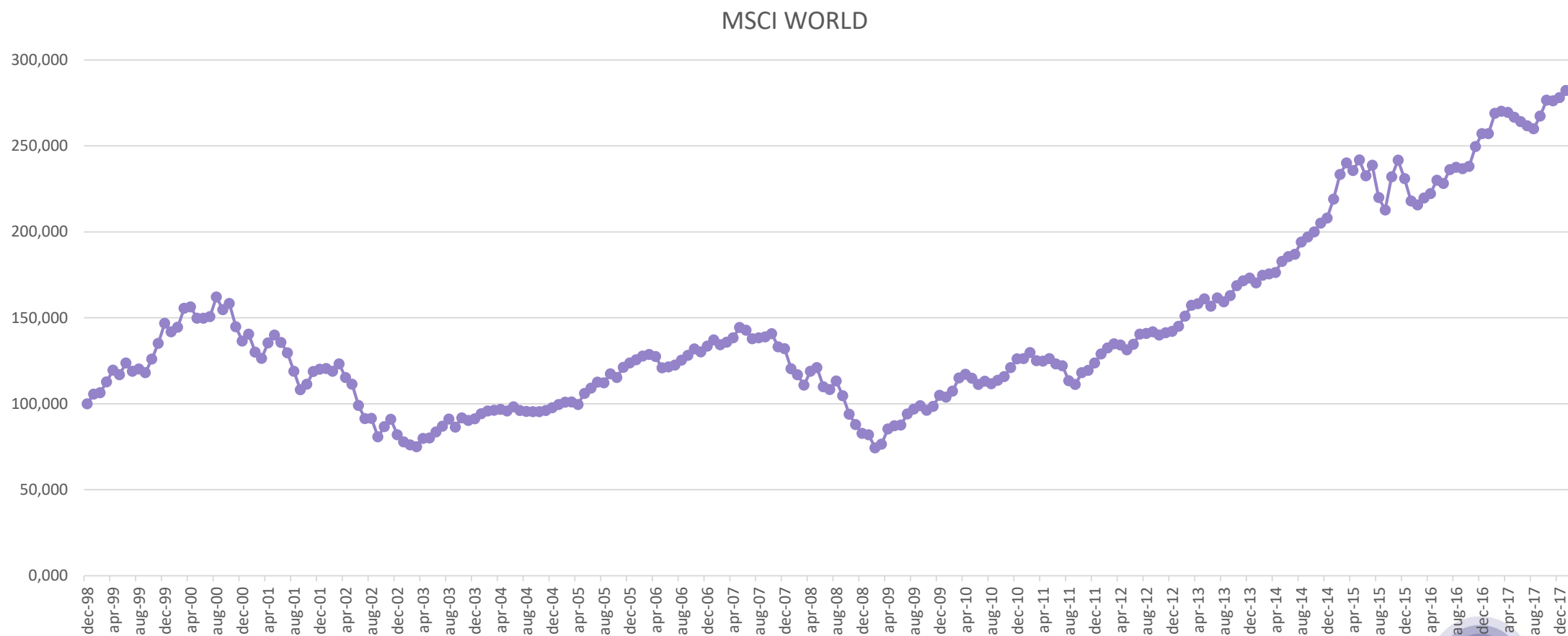








# Wereldwijd beleggen, rendement?



# Wat is de kans op een negatief rendement?



one start and end date to the next start and end date for which values are available. The start date for each rolling period precedes the end date of the previous one. In this way, rolling periods are partially overlapping. The first 1-year rolling period started on January 1st, 1926, the second on February 1st, 1926, and so on. Returns for all rolling periods shown are compound annual returns.

at the beginning of the best 3-year period would have grown to \$287 at the end of the three years—a compound annual return of 42.1%. A \$100 investment in U.S. Stocks made at the beginning of the worst 3-year period would have shrunk to \$18—a compound annual return of -43.7%. An investor holding U.S. Stocks for 3 full years has made money 83% of the time since 1926. Buying and holding U.S. Stocks for any 20-year period would have produced a positive return 100% of the time.



# Wat weten we nu?

---

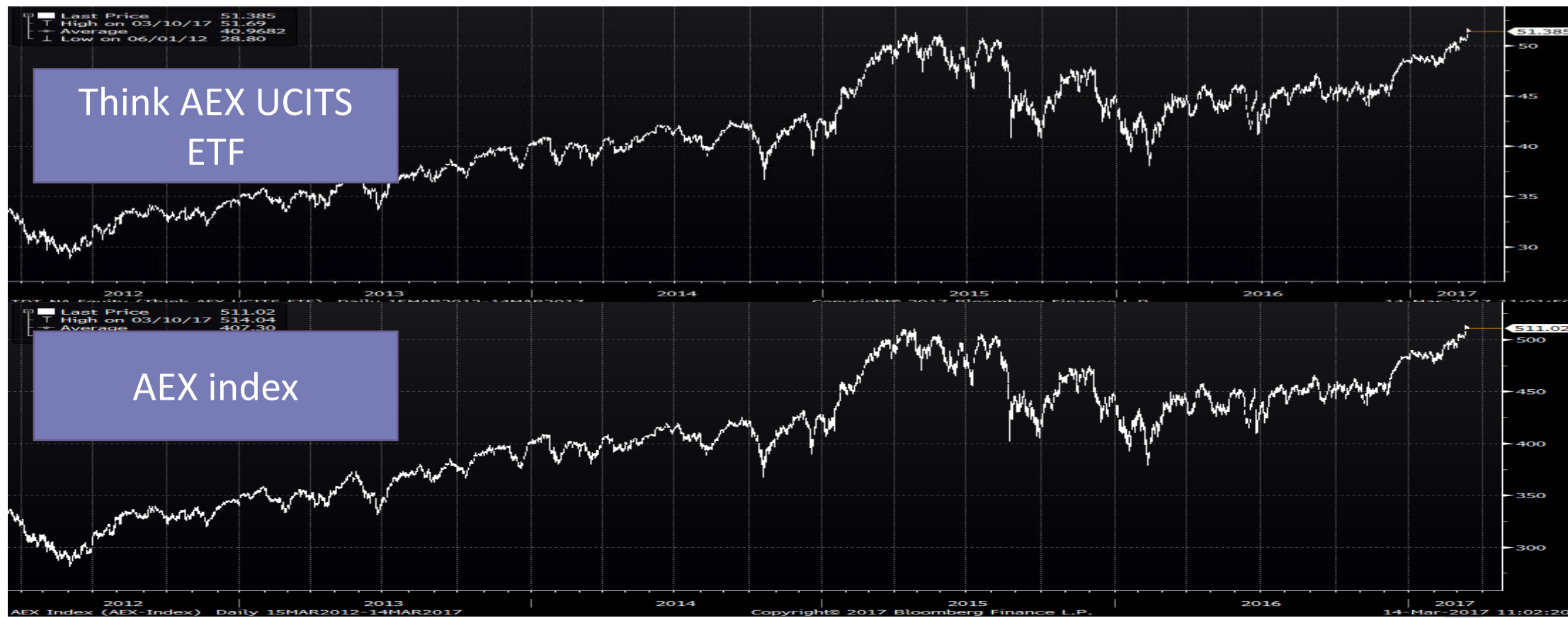
- Beleggen rendeert op de lange termijn beter dan sparen.
- De wereld is een onrustige plek: er zijn constant crises in de politiek en de zakenwereld.
- Ondanks alle onrust was beleggen winstgevender dan sparen.
- Hoe langer de periode dat u belegt, hoe groter de kans op een positief rendement.

# Actief of passief beleggen?

Wat is het verschil?



# Een voorbeeld van een ETF: wat valt u op?



# Actief of passief: de argumenten?

---

## Belofte van actief

- Ik heb een visie op de markt
- Ik kies voor u de juiste aandelen
- Ik time het aankoopmoment
- Ik doe onderzoek naar de markt
- Ik reken u daarvoor hogere kosten, maar die maak ik goed door de markt te verslaan.



## Belofte van passief

- Ik weet niet wat de markt gaat doen
- Ik volg de index zo nauwkeurig mogelijk
- U koopt dus exposure, geen strategie
- Ik doe geen research naar de markt
- Zo hou ik de kosten zo laag mogelijk = de basis voor rendement.



# Actief en passief beleggen

---

## Vroeger was alles 'Actief'

- Doel = index verslaan (bijv. AEX)
- Selectie effecten door fondsmanager
- Geconcentreerde portefeuille
- Kosten >1%
- Beleggingsfonds.

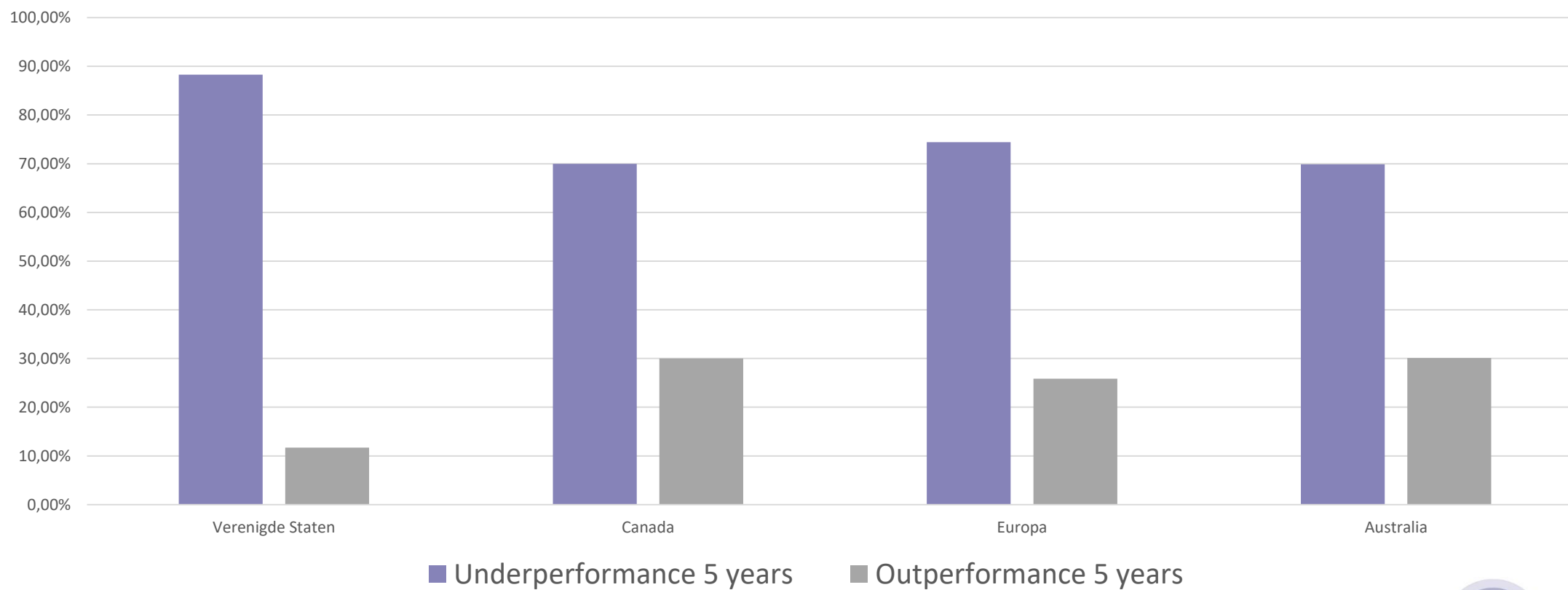
## Tegenwoordig steeds meer 'Passief'

- Doel = index volgen
- Selectie effecten op basis van indexregels
- Brede spreiding
- Kosten: 0,17-0,8%
- ETF's en indexfondsen.



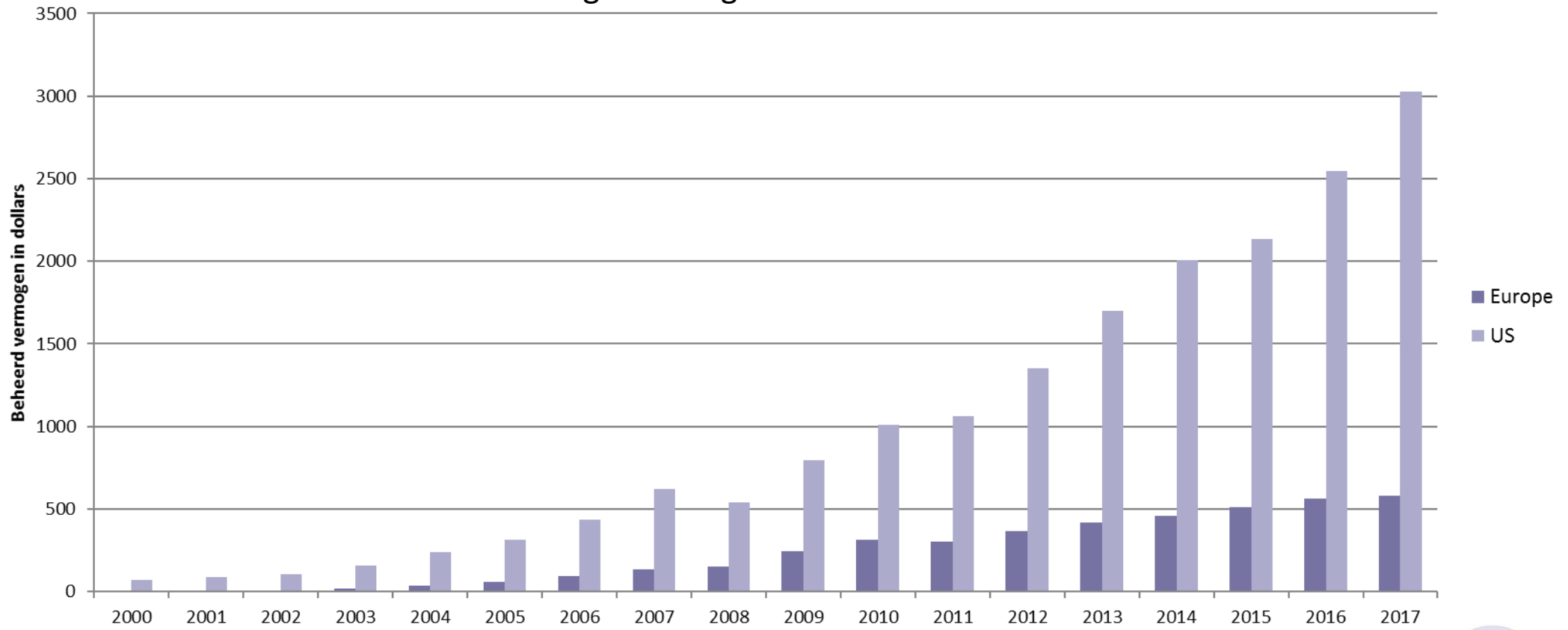
# Benchmark verslaan lukt zelden

SPIVA Scorecard data t/m december 2016



# De ETF-markt groeide sterk

Belegd vermogen in ETF's



# Wat zegt de toezichthouder?

---

...“De financiële onderneming kiest niet automatisch voor actieve beleggingen. De financiële onderneming dient zich hierbij onder meer te realiseren dat wetenschappelijk onderzoek laat zien dat het voor een individueel actief fonds zeer moeilijk is om op middellange en lange termijn steeds positieve buitengewone rendementen te behalen. Het vooraf selecteren van actieve fondsen met vaardige fondsmanagers die, na aftrek van kosten, een hoger rendement dan de benchmark zullen behalen is bijzonder moeilijk.” ....

(Bron: AFM, Leidraad actief en passief beleggen in het belang van de klant (Amsterdam 2014) p.6)



# Zelf passief beleggen

Portefeuille management en zelfcoaching



# Bepaal uw risicoprofiel

---

Hoeveel risico  
kan ik aan?

- Geld nodig binnen 5 jaar?
- Hoe lang wil ik beleggen?
- En met welk doel?

Wat past bij me?

- Slaap ik nog lekker bij  
-25% verlies?



Aandelen %?

Vastgoed %?

Obligaties %?

Cash %?

# De risicoprofielen

---

|                                    | <b>Defensief</b>   | <b>Neutraal</b>    | <b>Offensief</b>   |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b><i>Aandelen</i></b>             | 25%                | 40%                | 60%                |
| <b><i>Vastgoed</i></b>             | 5%                 | 10%                | 10%                |
| <b><i>Obligaties bedrijven</i></b> | 35%                | 25%                | 15%                |
| <b><i>Obligaties Overheden</i></b> | 35%                | 25%                | 15%                |
| <b><i>Cash</i></b>                 | <b>Persoonlijk</b> | <b>Persoonlijk</b> | <b>Persoonlijk</b> |

*Hiermee kunt u oneindig variëren. In de basis zijn alle profielen hiervan afgeleid.*

# Basisblokken van een portefeuille

---

**Specifieke exposure**

VanEck Vectors  
J.P. Morgan EM  
Local Currency  
bond UCITS ETF

Think  
Morningstar  
Dividend

iShares Global  
High Yield  
Corporate

VanEck Vectors  
Global  
Miners

VanEck Vectors  
Global  
Miners  
UCITS ETF

SPDR MSCI  
World Energy  
ETF

**Generieke exposure**

Think Global Equity

Think Global  
Real Estate  
ETF

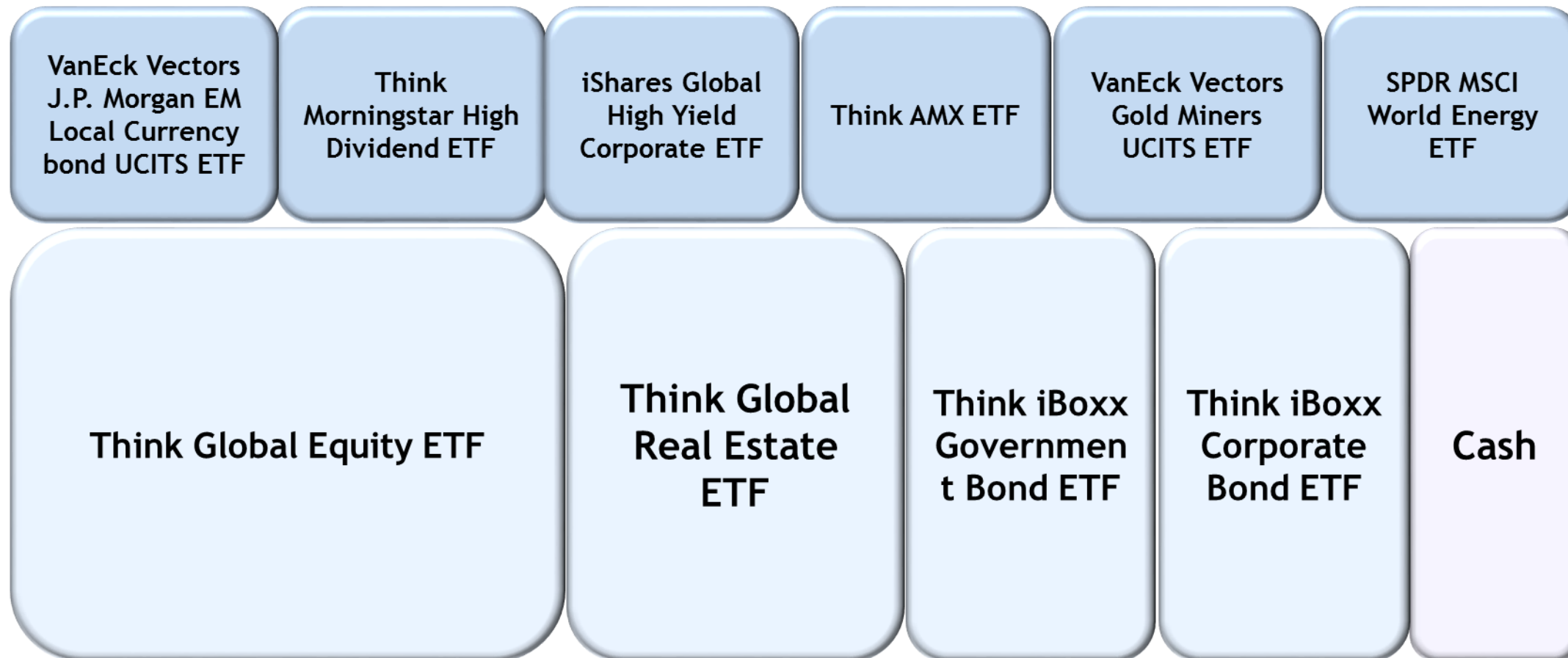
Think iBoxx  
Global  
t Bond ETF

Think iBoxx  
Corporate  
Bond ETF

Cash

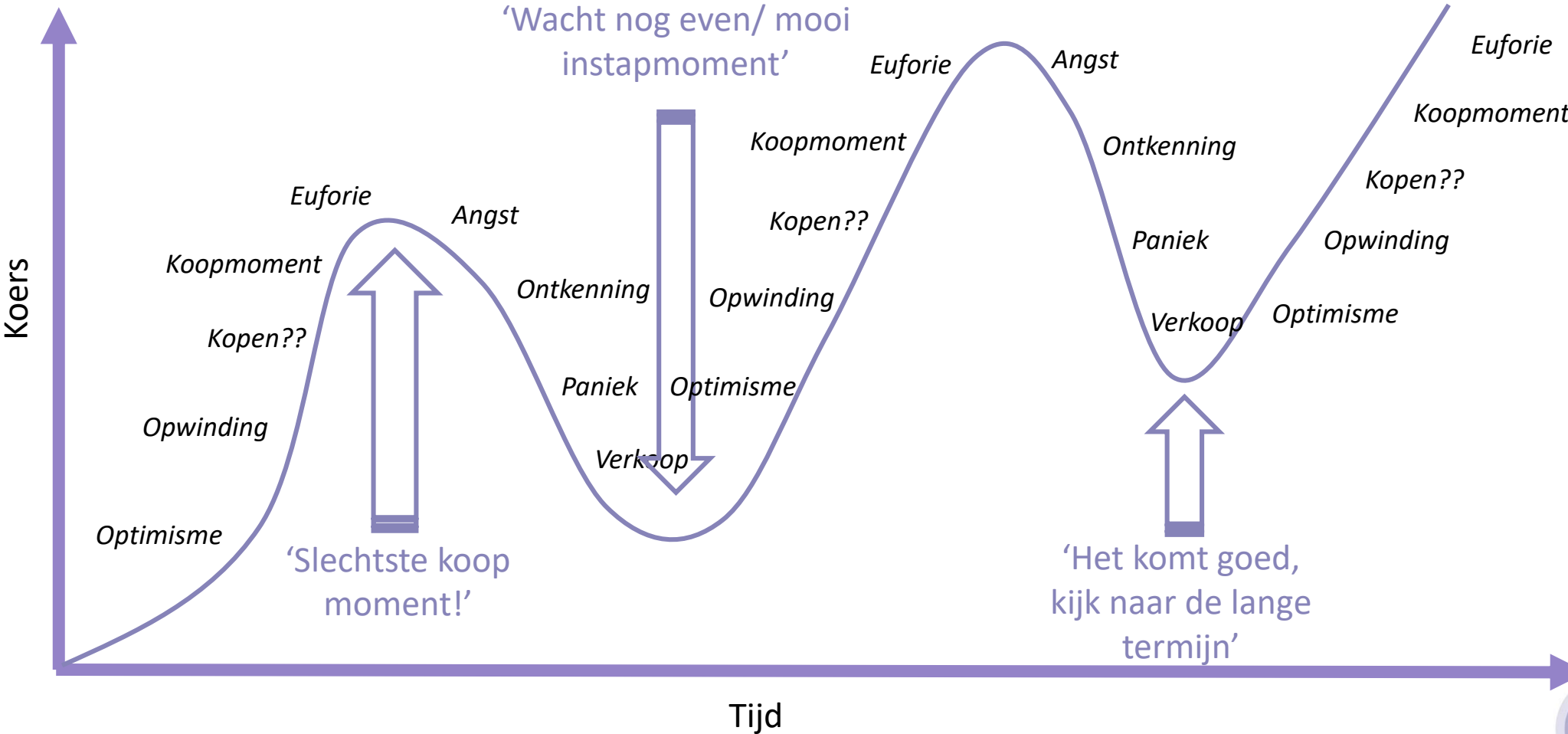
# Basisblokken van een portefeuille

---

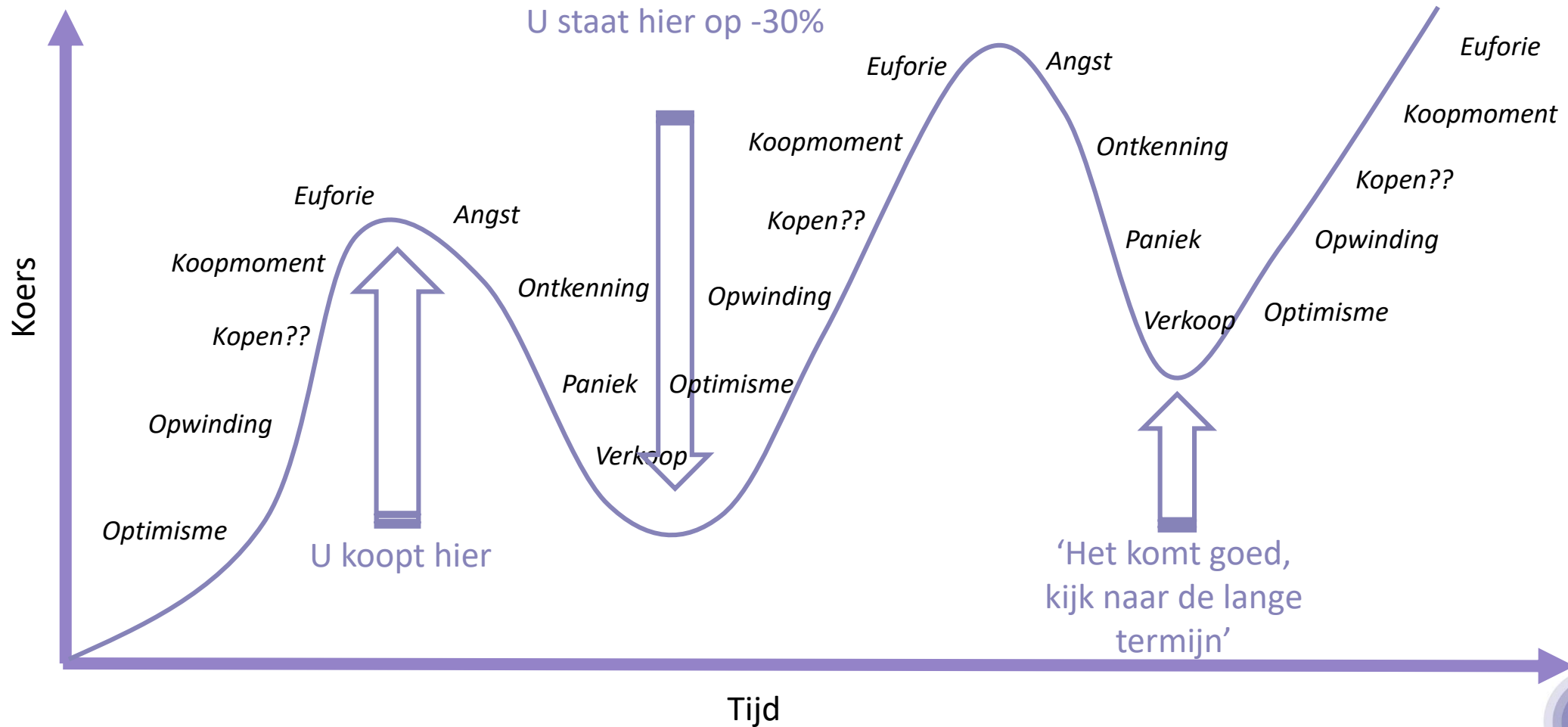




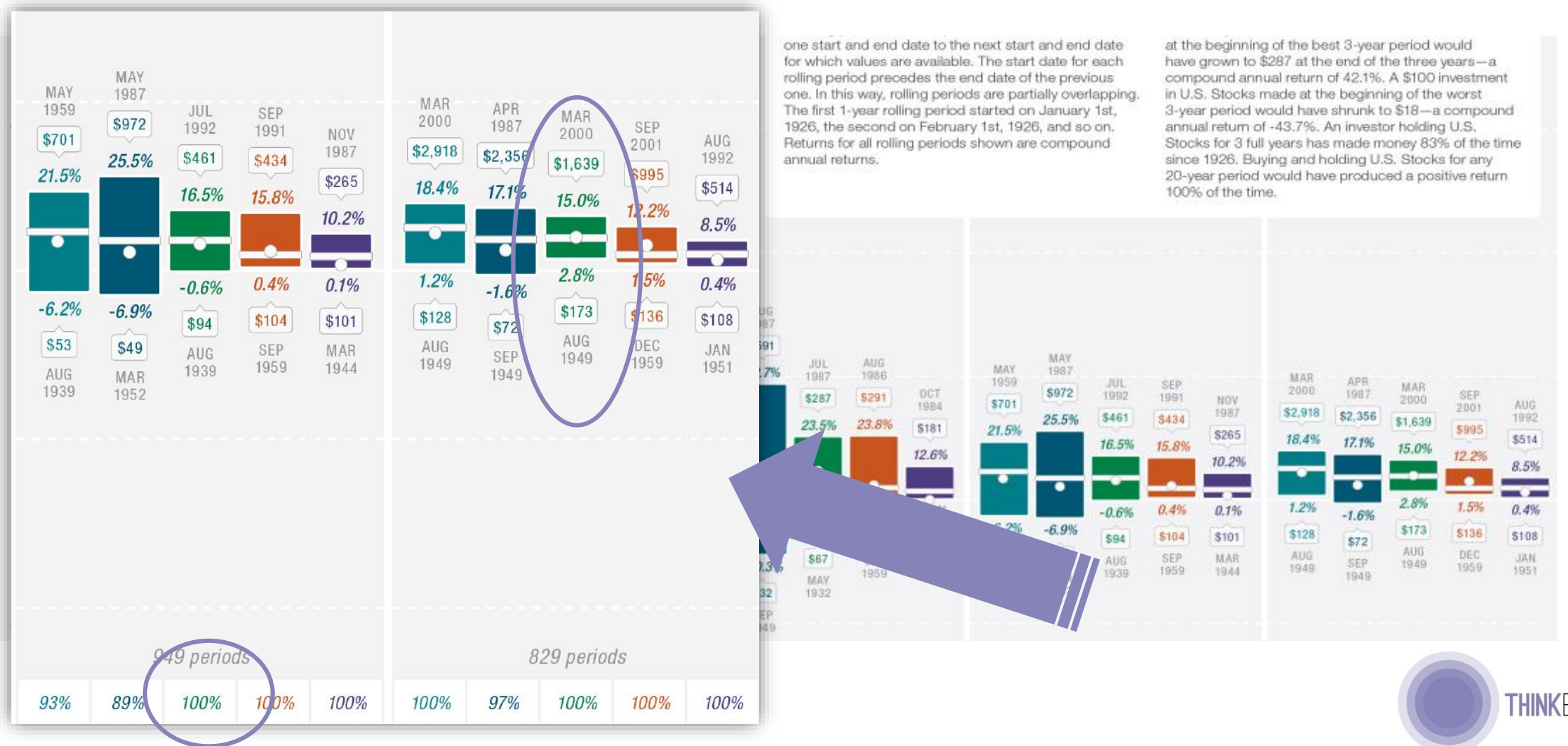
# De psychologie van beleggen



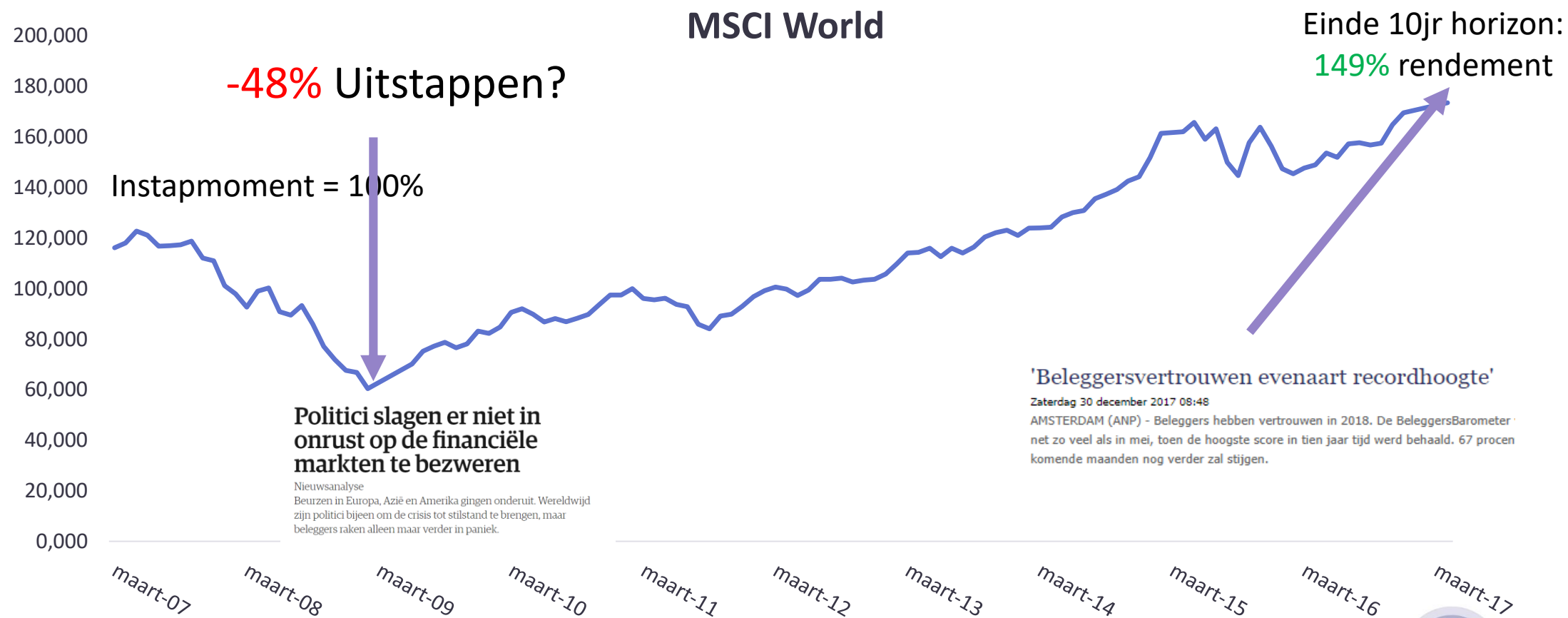
# Wat als het mis gaat?



# Kans op negatief rendement beleggingshorizon >10jr klein

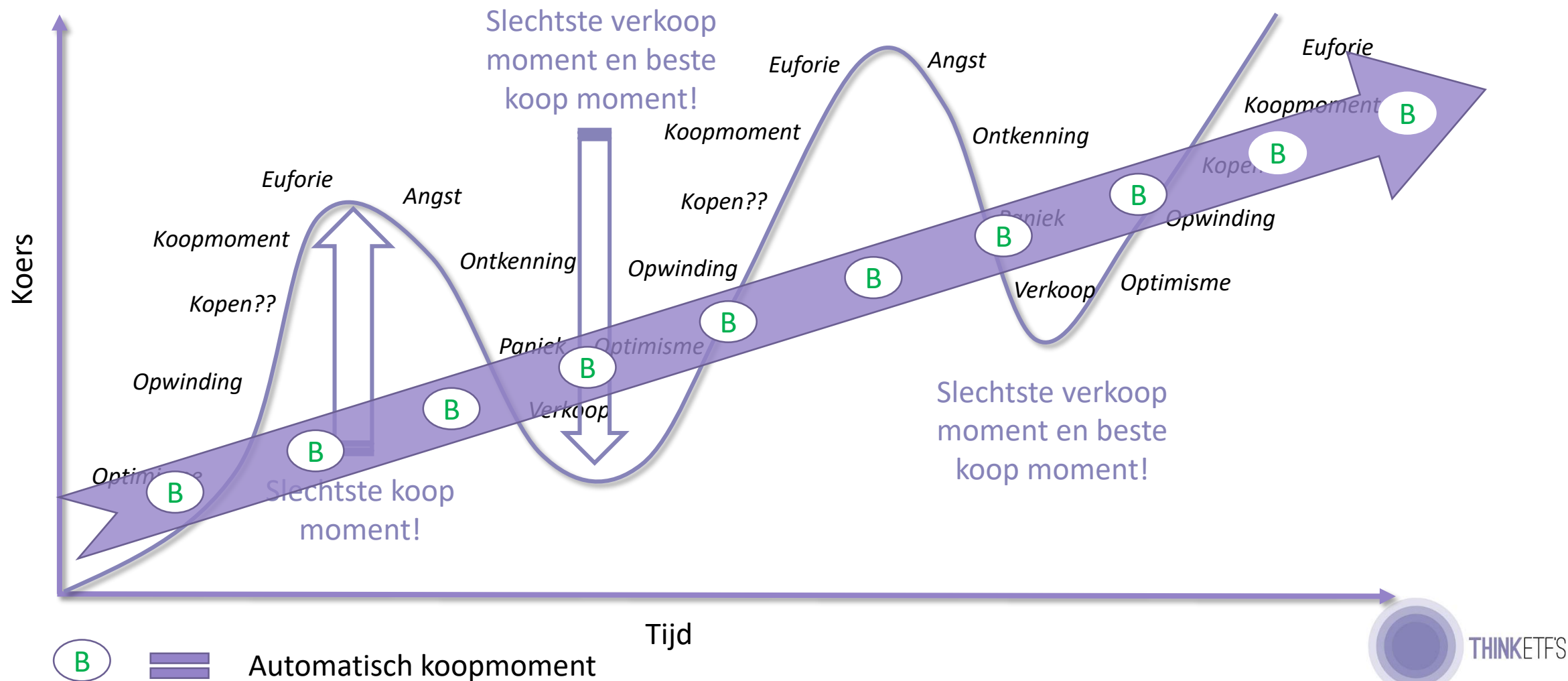


# Een echte situatie: beleggen in aandelen



Bron: MSCI, koers geïndexeerd

# Schakel emoties uit met periodiek beleggen



# Wat weten we nu?

---

- Beleg volgens een plan dat bij u past, niet met de waan van de dag
- Bouw een portefeuille met alle bouwblokken
- Beleg voldoende lang, kans op negatief rendement zeer gering
- Beleg periodiek
- Schakel emoties daar waar mogelijk.

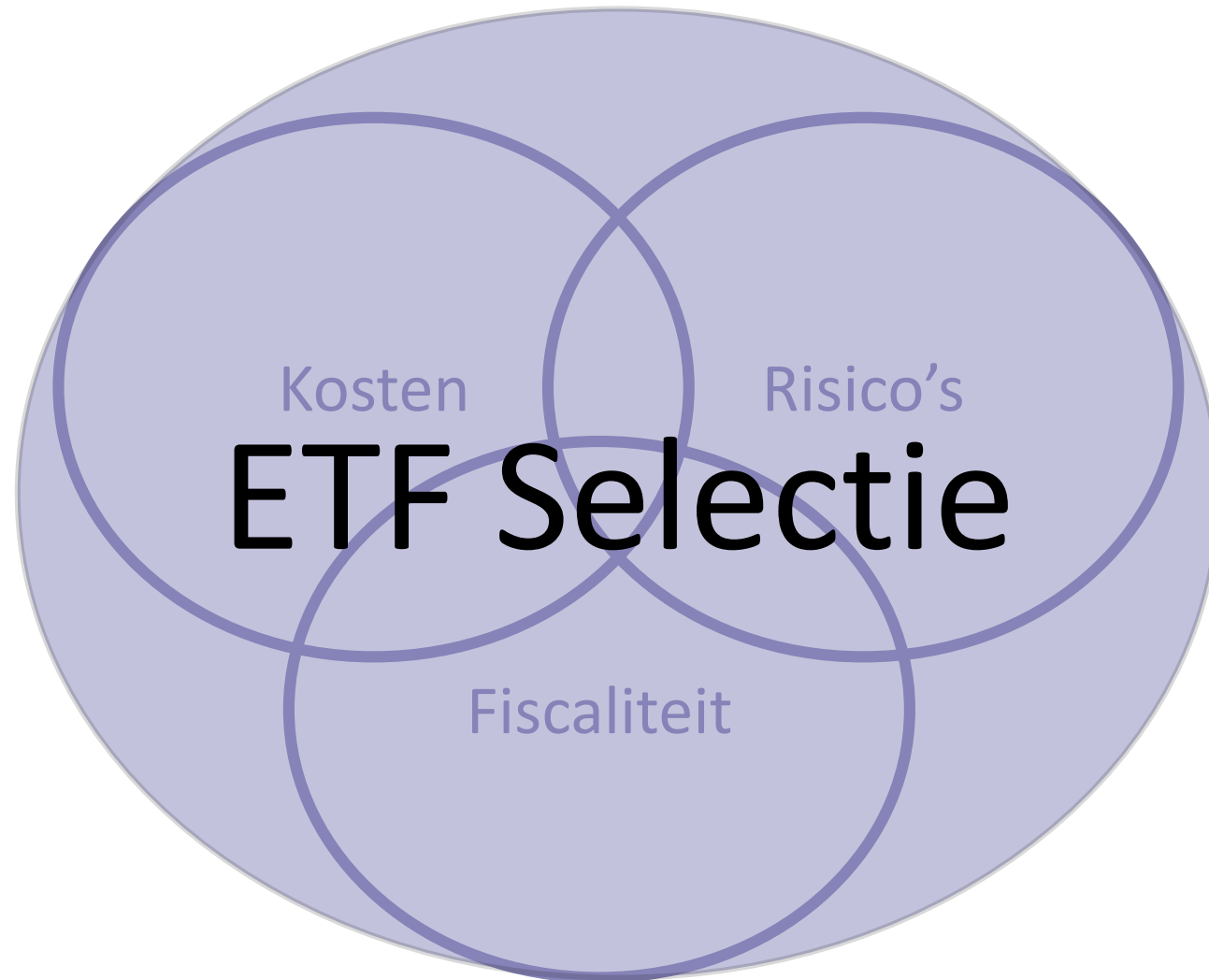
# ETF's selecteren

Kosten, spreiding en fiscaliteit



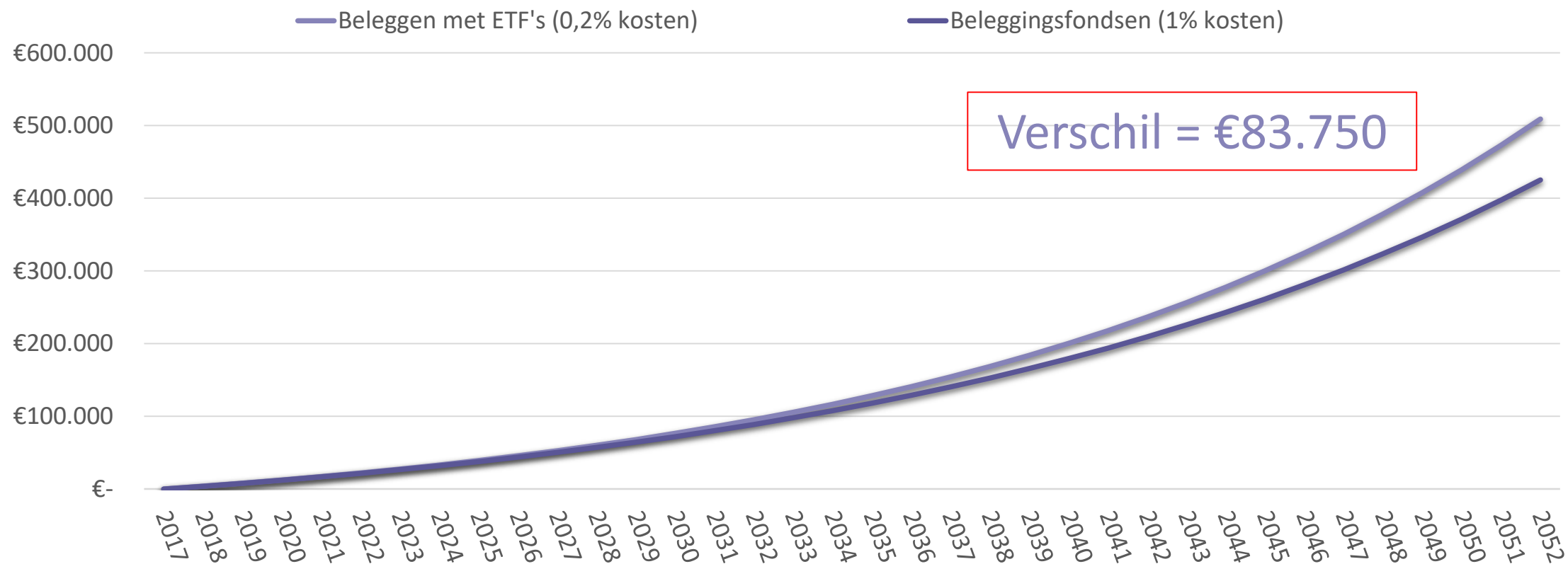
# Drie elementen om op te letten

---





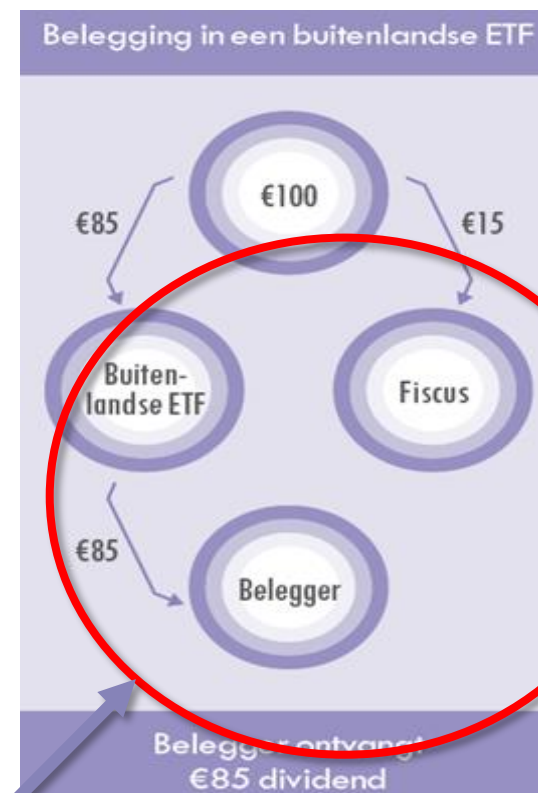
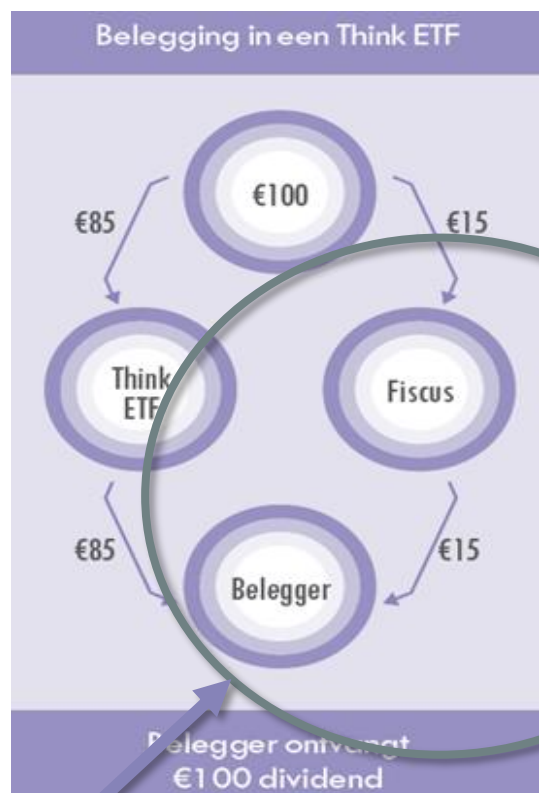
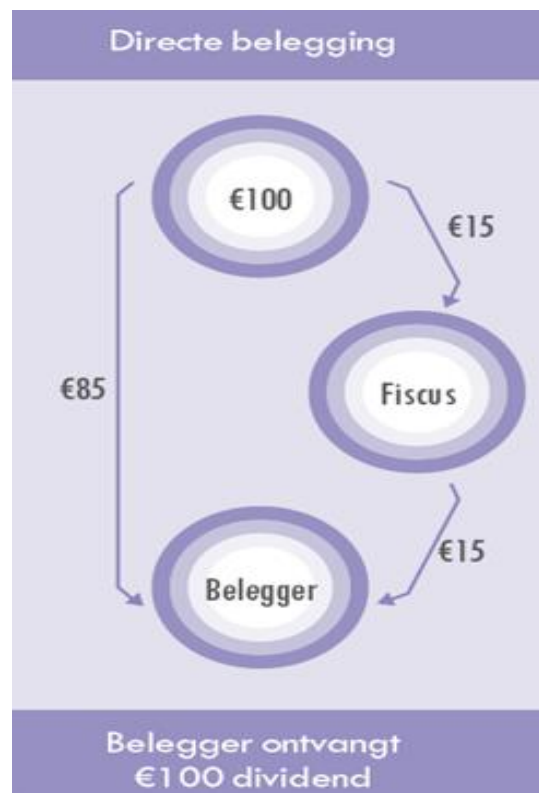
# Het effect van kosten



Op basis van 35 jaar beleggen met €300 per maand

# Fiscaliteit: dividendlekkage voorkomen!

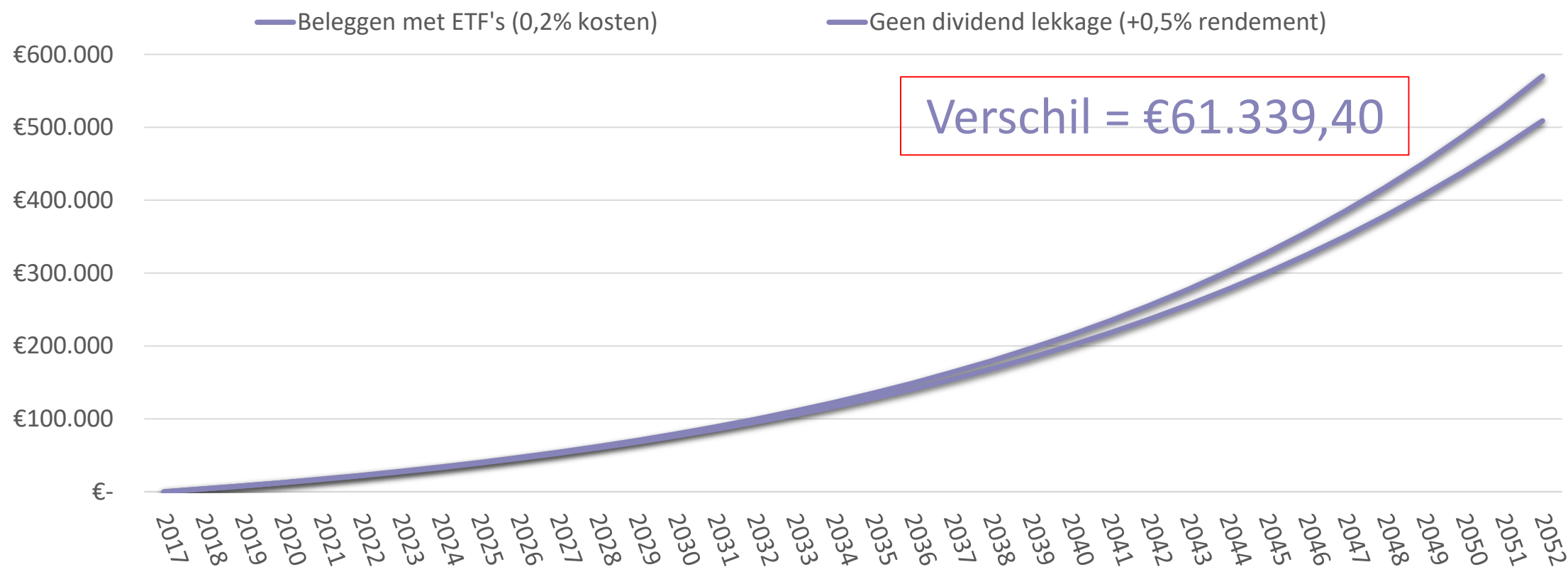
Dividenden uitgekeerd in de ETF, bijvoorbeeld Apple



Geen dividendlekkage

Dividendlekkage

# Het effect van dividendlekkage voorkomen



Verskil = €61.339,40

Op basis van 35 jaar beleggen met €300 per maand

# Beleggen Risico's: welke wel en welke niet?

---

## Marktrisico's

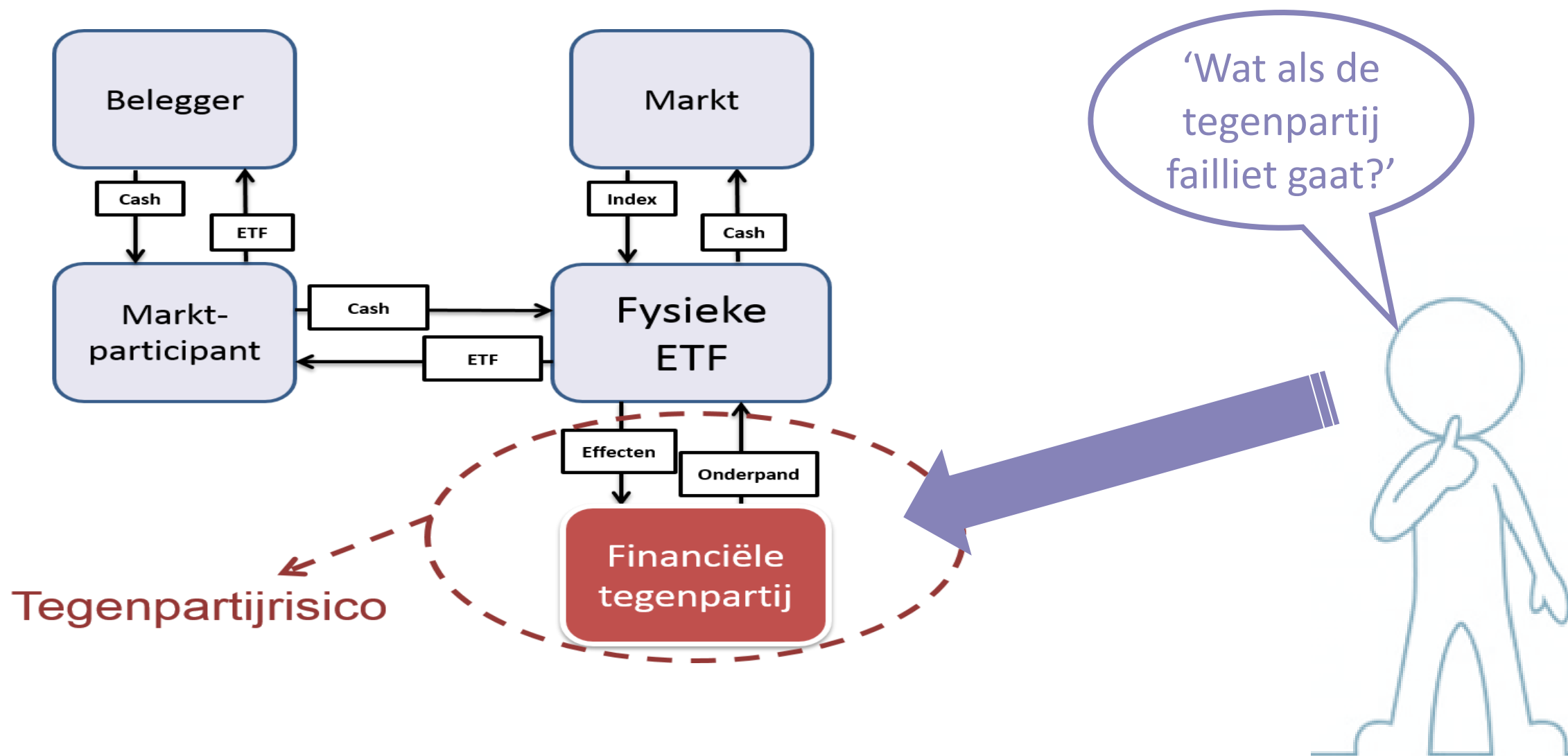
- Heeft iedereen mee te maken
- Deze risico's horen bij beleggen
- Maar beperk ze door spreiding en beleggingshorizon

## Product of structuur risico's

- Specifiek aan een product
- Vaak onnodig
- Voorbeelden: producten met hefboomen en/ of tegenpartij risico's



# ETF's met onnodige risico's: de tegenpartij



# Waar te koop?

---

 **BINCK**

**alex.**

**Today's** | Groep  


 **DE  
GIRO**

**LYNX**  
WERELDWIJD  
BELEGGEN

**SAXO  
BANK**

 **ABN·AMRO**

**ING** 

**Leidsche**  verzekeringen



# Disclaimer

---

Think ETF Asset Management B.V. is de beheerder van het Fonds ThinkCapital ETF's N.V. ThinkCapital ETF's N.V. is een UCITS. Zowel de beheerder als het fonds zijn opgenomen in het register dat wordt gehouden door de Autoriteit Financiële Markten. ThinkCapital ETF's N.V. volgt aandelen en obligaties indices. Voor meer informatie over het Fonds verwijzen wij naar het prospectus en de Essentiële beleggersinformatie te vinden op: <https://thinketfs.nl/downloads>. Deze presentatie is een publicitaire mededeling en vormt geen onderzoek zoals bepaald in Artikel 24, paragraaf 1 van de Richtlijn 2006/73/EG. Deze informatie is niet opgesteld overeenkomstig de wettelijke voorschriften ter bevordering van de onafhankelijkheid van onderzoek op beleggingsgebied en evenmin onderworpen is aan een verbod om al vóór de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied te handelen.