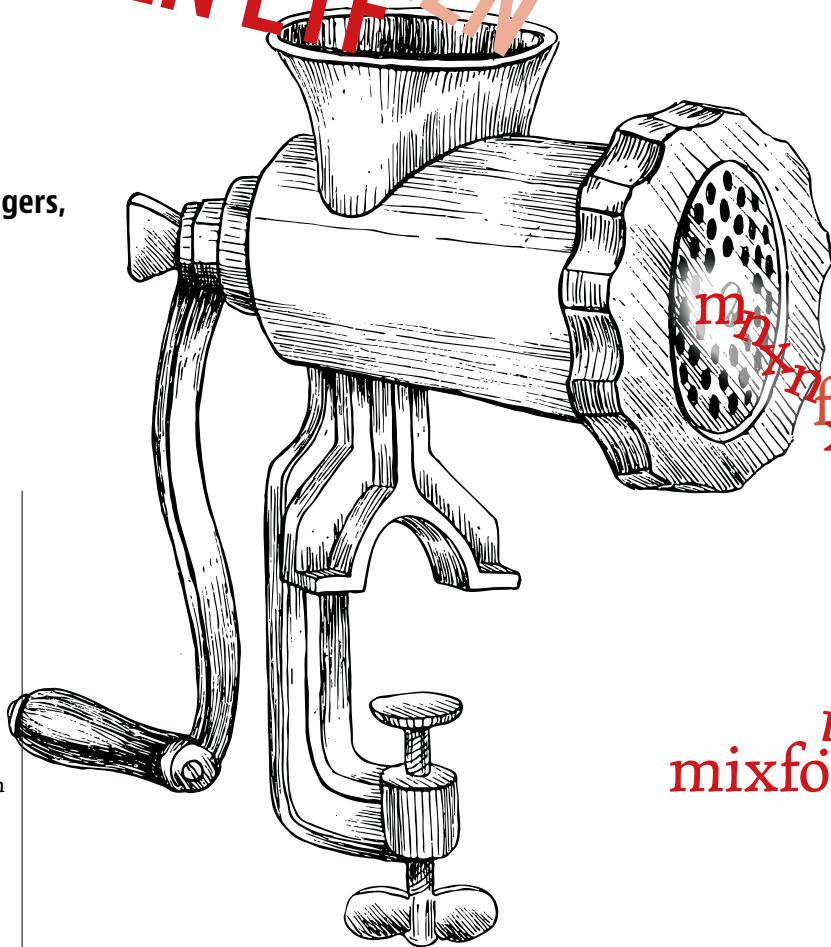


# VAN ALLES EEN BEETJE IN EEN ETF

**Multi-asset etf's zijn een uitkomst voor 'luie' beleggers, die niet kunnen of willen kiezen. De aanschaf ervan vergt toch enig werk.**

**T**erwijl de beursgoeroes regelmatig roepen dat dit hét ideale moment voor aandelen, obligaties of vastgoed is, weet een oplettende belegger beter: het optimaal spreiden van de beleggingen over de verschillende categorieën is misschien wel de belangrijkste beleggingsbeslissing die genomen moet worden. En die beslissing kan heden ten dage ook aan etf's worden overgelaten. De belegger kiest dan voor de zogeheten multi-assetaanpak, waarbij verpakt in één etf de inleg wordt verdeeld over verscheidene soorten beleggingen. Aandelen en obligaties zitten daar altijd wel bij, en soms ook grondstoffen, vastgoed. In een enkel geval zelfs cash.

Dat mixfondsen zijn uitgegroeid tot populaire beleggingen laat zich goed verklaren. In plaats van te wikken en te wegen welke beleggingscategorie de beste kansen biedt, stellen zij beleggers in staat hun inleg over meerdere categorieën, stijlen, sectoren en regio's uit te smeren. Omdat elke categorie wordt gekenmerkt door unieke risico-rendementsverhoudingen neemt het potentieel om marktschokken te absorberen, en op lange termijn stabielere rende-



**MIXFONDSEN  
NEMEN BELEGERS  
HET WERK UIT  
HANDEN OM EEN  
EVENWICHTIGE  
BELEGGINGSPORTE-  
FEUILLE SAMEN TE  
STELLEN, EN BIJ TE  
HOUDEN**

menten te overleggen, in principe toe. Wat niet betekent dat deze etf's een garantie zijn voor rendement.

Een andere reden voor de populariteit van mixfondsen is dat zekerheden als pensioen, sociale voorzieningen en studiefinanciering minder vanzelfsprekend zijn geworden dan voorheen. Het belang van beleggingen, die kunnen helpen om financiële doelen te verwezenlijken, is daardoor toegenomen. Mixfondsen nemen beleggers het lastige en tijdrovende werk uit handen om een evenwichtige beleggingsportefeuille samen te stellen, en bij te houden.

## RISICOPROFIEL

Mixfondsen zijn door hun specifieke combinatie van aandelen, obligaties en andere beleggingen al vaak afgestemd op een risicoprofiel. Voor dit artikel kijken wij naar passieve mixfondsen, en een ding valt dan op: het zijn niet de goedkoopste etf's. Uit gegevens van Thomson Reuters blijkt dat de gemiddelde kosten van multi-asset-etf's in 2017 met 0,47 procent de hoogste waren in de etf-markt. Dat percentage is bijna exact het gemiddelde van de etf's met de hoogste en laagste lopende-kostenfactor (zie tabel) die wij hebben