



## ZEVEN TACTISCHE PRODUCTEN TER VERGELIJKING

### Arrow DWA Tactical ETF

ISIN US0427657921

Het fonds belegt wereldwijd in wisselende beleggingscategorieën waaronder: aandelen, obligaties, vastgoed, valuta en grondstoffen. Het tactisch beleid wordt mede gevoed door een kwantitatief model.

**Kosten per jaar:** 1,69% van het ingelegde vermogen.

### Leuthold Global Tactical ETF

ISIN NVT

Het fonds belegt wereldwijd in verschillende beleggingscategorieën op basis van trendanalyse. Het fonds kan alleen worden aangekocht bij de aanbieder en hanteert een minimum inleg van 50 duizend US dollar.

**Kosten per jaar:** 0,50% van het ingelegde vermogen.

### Hull Tactical US ETF

ISIN US3015058064

Het fonds belegt in etf's (long en short) met onderliggend een positie in de S&P 500. Hierbij kan het gaan om etf's met afwijkende structuren, zoals beleggen met een hefboom of inverse etf's.

**Kosten per jaar:** 0,97% van het ingelegde vermogen.

### WBI BullBear Global Income ETF

CUSIP 00400R874

Het fonds belegt actief in andere etf's, die op hun beurt weer beleggen in Amerikaanse staats- en bedrijfsobligaties. Voor de allocatie

baseert dit etf zich op de uitkomsten van een eigen macro-economisch model.

**Kosten per jaar:** 0,99% van het ingelegde vermogen.

### BlackRock Tactical Opportunities Fund

ISIN US0919278228

Het fonds belegt wereldwijd in diverse beleggingscategorieën aan de hand van modeluitkomsten en keuzes van de fondsbeheerder. Het fonds belegt niet in wapens en tabak.

**Kosten per jaar:** 1,16% van het ingelegde vermogen.

### Goldman Sachs tactical Tilt Overlay

ISIN LU2083006440

Het fonds belegt wereldwijd in aandelen, obligaties en alternatieve beleggingen. Posities worden bepaald op basis van de uitkomsten van kwantitatieve en kwalitatieve analyses.

**Kosten per jaar:** 0,86% van het ingelegde vermogen (EUR hedged variant).

### Transamerica JPMorgan Tactical Allocation VP

ISIN US89360C7535

Het fonds neemt tactische posities in binnen het eigen fondsenaanbod. Hierbij wordt wereldwijd belegd in aandelen- en obligatiefondsen en ligt de focus op de lange termijn.

**Kosten per jaar:** 1,06% van het ingelegde vermogen.

Hiertegenover worden vervolgens de rendementen van tactische producten afgezet, zoals: tactische etf's, tactische beleggingsfondsen (inclusief annuïteiten) met onderliggend een tactische opdracht (zie tekstbox links). Alle resultaten zijn na kosten en met herinvestering van dividend.

### RESULTATEN

Over de gehele periode bezien, realiseert de passieve portefeuille een gemiddeld rendement van ongeveer 10 procent per jaar, na aftrek van fondskosten. Dit illustreert dat ondanks de correctie in maart dit jaar, het nog steeds goed mogelijk is om een aardig rendement te behalen, zolang een belegger maar "rustig blijft zitten".

Over dezelfde periode weten *tactische etf's* zich weinig van deze passieve portefeuille te onderscheiden. Zo is het rendement vergelijkbaar en blijft het binnen het 95 procent betrouwbaarheidsinterval van als de passieve portefeuille. Voor het verbeteren van de risico/rendementsverhouding heeft het dus geen zin om tactische etf's toe te voegen aan de passieve portefeuille.

Positieve uitzondering is de etf van Leuthold, die op basis van uitkomsten van een eigen risicomodel wereldwijd belegt in

BELEGGERS  
KUNNEN  
TACTISCHE  
STRATEGIEËN  
OOK ZELF AAN  
DE  
PORTEFEUILLE  
TOEVOEGEN