

3 CORE SATELLITE APPROACH



Spreiden is voor beleggers dus het devies. Spreiden in tijd en in vermogensklassen. Maar hoe zit het met het aantal effecten in portefeuille? Veel beleggers maken de fout te weinig te spreiden. Een paar missers tikken dan hard aan. Amerikaans onderzoek over de periode 1983 tot en met 2006 heeft uitgewezen dat 25 procent van de best presterende aandelen verantwoordelijk is voor het gehele positieve rendement in beleggingsportefeuille. De overige 75 procent van de aandelen voegde geen rendement toe of, erger, een negatief rendement. De juiste aandelen kiezen voor de portefeuille is dus van essentieel belang. Het is dan ook niet gek dat het overgrote deel van de beleggers slechter presteert dan een breed gespreide beursindex. Beleggers kunnen er dus zo gezien beter voor kiezen om te beleggen in een indexfonds.

Toch is dat veel actieve beleg-

HET IS DAN OOK NIET GEK DAT HET OVERGROTE DEEL VAN DE BELEGGERS SLECHTER PRESTEERT DAN EEN BREED GESPREIDE BEURSINDEX

gers hun eer te na. Zij willen hun persoonlijke voorkeuren en visie graag kunnen volgen. Beleggingslegende Benjamin Graham anticipeerde op die behoefte in zijn boek *The Intelligent Investor* uit 1949. Hij adviseerde beleggers om twee portefeuilles aan te houden, eentje voor de lange termijn vermogensopbouw en eentje om te speculeren op kortere termijn.

SATELLIETEN KIEZEN

Een solide basis en toch willen inspeken op kansen of eigen voorkeuren? Dan biedt de Core Satellite Approach soelaas. De core, kern, bestaat uit passieve goedkope indextrackers. De satellieten die daar omheen zweven, kunnen naar eigen inzicht ingevuld worden met actieve beleggingsfondsen en/of aandelen.

Deze satellietengedeeltes moeten zorgen voor een mogelijk hoger rendement dan de markt. Denk hierbij aan vastgoed, grondstoffen, opkomende markten, hedgefondsen, beleggingsfondsen of interessante aandelen.

Het resultaat is in theorie een efficiëntere portefeuille met een hoger potentieel rendement en grotere diversificatie. De verhouding tussen kern- en satellietportefeuille is niet strikt. Een veelgebruikt uitgangspunt is 70 tot 80 procent van het vermogen als kern in indextrackers en het resterende deel in satellietfondsen.

Die percentages zijn naar eigen inzicht aan te passen afhankelijk van risicobereidheid. De Core Satellite Approach is goed te combineren met de twee eerder beschreven tactieken van spreiding, Dollar Cost Averaging en Balanced portfolio 50/50.

EIGEN ZONNESTELSEL MAKEN

Een voorbeeld van mogelijke fondsen in een portefeuille volgens de Core Satellite Approach. De genoemde fondsen zijn niet bedoeld als tip. Het betreft prominente vertegenwoordigers uit verschillende categorieën.



CORE

Aandelen	ISIN
Think AEX	NL0009272749
SPDR AEX	FR0000001893
Think Global Equity	NL0009690221
Lyxor MSCI World	FR0010315770
DB X-Tracker DAX	LU0274211480
Lyxor DAX	LU0252633754

Bedrijfsobligaties	ISIN
iShares iBoxx Euro CB	IE0032523478
Think iBoxx Euro CB	NL0009690247

Staatsobligaties	ISIN
Think iBoxx Euro Gov.Bond	NL0009690254
iShares Euro Gov.Bond	IE00B3VTN290

SATELLITES

Duurzame aandelen	ISIN
Robeco SAM Sust Healty Living	LU0280770768
ASN Milieu & Waterfondsen	NL0000280501
First State As Pac Sustainability	GB00B0TY6V50

Hedge Funds (alternatief)	ISIN
MAN Investments LU Multi Strategy	LU0620439462
JP Morgan Highbridge Statistical MarketNeutral	LU0325074259
Credit Suisse Allhedge Index	LU0337322878



Rusland-aandelen	ISIN
Third Millennium Russia Fund	US9814775089
East Capital Russian Fund	LU0272828905
DWS Investment Russia	LU0146864797

Opkomende landen aandelen	ISIN
Skagen Kon-Tiki	N00010140502
Comgest Magellan C	FR0000292278
Franklin Templeton Emerging Markets	US8801911012

Obligaties divers	ISIN
Pimco Total Return Bond ETF	US72201R7750
DoubleLine Total Return Bond Fund	US2586201038
Loomis Sayles Bond Fund	US5434958402

Agribusiness aandelen	ISIN
DWS Invest Global Agribusiness	LU0273164847
KBI Institutional Agri A EUR Agriculture Fund	IE00B39J6996
Allianz Global Agricultural Trends	LU0342689089

Small- MidCaps regionaal aandelen	ISIN
AddValue Fund	NL0009388743
Kempen Orange Fund	NL0000289627
Delta Lloyd Deelnemingen	NL0000288389

Technologie-aandelen	ISIN
Henderson Global Technology	GB0007716078
Delta Lloyd Technology Trends	LU0408575750
Fidelity Global Telecommunications Fund	LU0099575291

Goud divers	ISIN
BlackRock World Gold Fund	LU0055631609
Gabelli Gold Fund	US36239R1077
Sprott Gold Trust	CA85207H1047