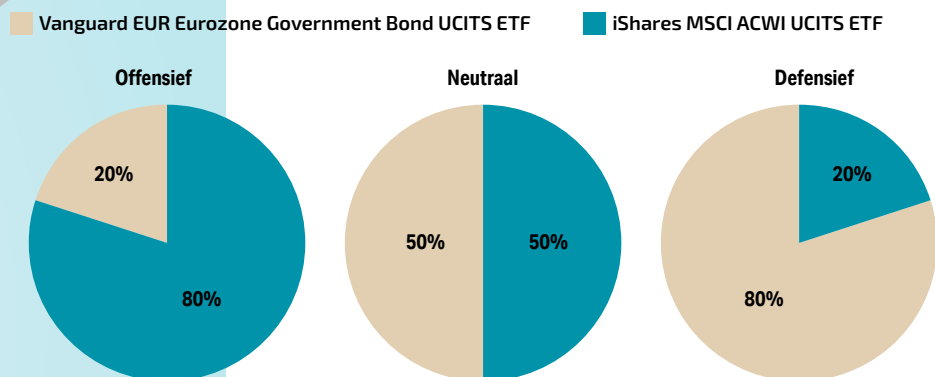


DE VERDELING BINNEN DE PORTEFEUILLE VOOR DRIE RISICOPROFIELEN



De invulling van de portefeuille is een voorbeeld, een belegger kan zelf een aandelen- en obligatie-ETF kiezen

oftewel een hoge kredietwaardigheid). Het voordeel van dit fonds is dat alle obligaties in euro's zijn uitgegeven en daarom voorspelbare inkomsten genereren, zonder afhankelijk te zijn van wisselkoersbewegingen. Aangezien deze vermogenscategorie bedoeld is om stabiliteit en lagere volatiliteit aan een portefeuille toe te voegen, is het niet gek om te kiezen voor euro-obligaties.

Beleggers die een wereldwijde spreiding willen realiseren, kun-

**MET ÉÉN
AANDELEN-ETF
EN ÉÉN
OBLIGATIE-
ETF KUNT
U EEN ZEER
GESPREDDE
PORTEFEUILLE
SAMENSTELLEN**

nen kiezen voor de **iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF (IE00B3F81409)**. Deze bevat een combinatie van staatsobligaties en bedrijfsobligaties.

Over het algemeen zijn op de Amerikaanse obligatiemarkt hogere rendementen te vinden dan in Europa. Bedrijfsobligaties ademen doorgaans iets meer mee met de aandelenmarkt, met een hoger risico dan staatspapier. Door deze factoren is het effectieve rendement (yield to maturity) iets hoger. Belangrijk is wel dat alle obligaties in deze ETF, inclusief de bedrijfsobligaties, een investment grade-beoordeling hebben, wat duidt op een solide kredietkwaliteit.

De **Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF - EUR Hedged Accumulating (IE00BG47KH54)** volgt een soortgelijke strategie als de evenknie van iShares, door in een combinatie van staats- en bedrijfsobligaties te beleggen. Er zijn echter enkele wezenlijke verschillen. De Global Aggregate Bond-ETF van Vanguard volgt een index die obligatie-uitgiftes weegt op basis van het deel dat daadwerkelijk vrij verhandelbaar is op de markt (*float adjusted weighting*). Van sommige effecten, zoals obligaties, zijn niet alle uitstaande stukken direct toegankelijk voor beleggers, omdat een groot deel wordt gehouden door bijvoor-

beeld centrale banken. Ook dekt dit fonds het valutarisico af naar euro's. Hierdoor vallen de kosten met 0,24 procent op jaarbasis wel wat hoger uit.

VOORBEELDPORTEFEUILLES

Door te kiezen uit één aandelen-ETF en één obligatie-ETF kan een belegger gemakkelijk een zeer gespreide portefeuille samenstellen. In de grafiek hierboven staan drie voorbeelden.

VOLGENDE EDITIE

In het volgende deel duiken we dieper in de wereld van alternatieve beleggingen en hoe deze categorieën een aanvulling kunnen zijn op een gebalanceerde portefeuille. Ook besteden we aandacht aan een onderhoudsplan voor de portefeuille.

We zullen kijken naar het herbalanceren van de portefeuille, bijvoorbeeld als de weging naar aandelen-ETF's door koersstijgingen te groot is geworden. Ook gaan we in op het nut en de noodzaak van het toevoegen van andere typen beleggingen, zoals vastgoed, maar ook meer speculatieve activaklassen als goud en andere grondstoffen.

Onderdeel daarvan is de core-satellite-portefeuille: een kern van ETF's en 'satellieten' waarmee een belegger kan inspelen op kansen of een (verantwoord) gokje kan wagen. Wordt vervolgd.

Kosten	Replicatie	Distributie-beleid	Type	Yield to maturity
0,11%	Optimalisatie	Herbeleggend	Staatsobligaties	2,8%
0,10%	Optimalisatie	Uitkerend	Staats- en bedrijfsobligaties	3,7%
0,24%	Optimalisatie	Herbeleggend	Staats- en bedrijfsobligaties	3,9%