



Introductie op factorbeleggen

Simpelweg de brede aandelen- en obligatiemarkt volgen is – met etf's – eenvoudiger dan ooit. Maar er zijn natuurlijk nog veel meer mogelijkheden. Waardebeleggen, een focus op kwaliteit, aandelen die het recent goed hebben gedaan, of het beleggen in bedrijven met een lage beweeglijkheid. Welke indexoplossingen kunnen de belegger helpen om dit met voldoende spreiding te integreren in de portefeuille?

In de afgelopen drie edities van *Effect* hebben wij beschreven hoe beleggers een voor hun situatie gepaste portefeuille kunnen samenstellen met slechts twee beleggingsproducten. Daarnaast was er aandacht voor de *core-satellite*-benadering.

Dat neemt niet weg dat beleggers toch vaak een eigen 'touch' willen geven aan hun belegging. Bijvoorbeeld omdat ze op grond van ervaring of kennis een be-

FACTOR- BELEGGEN IS EEN HYBRIDE AANPAK

paalde sector of een bepaalde regio hoge kansen toedichten. Wie toch een afwijkende aandelenbelegging prefereert, maar daarbij wel een index wil volgen, kan ruwweg kiezen uit drie vormen:

1. een focus op regio's of landen
2. een focus op sectoren of thema's
3. een focus op een of meerdere factoren.

FACTOREN

De focus op landen en die op sectoren spreken redelijk voor

zich, maar de focus op factoren verdient wel wat toelichting. Factoren zijn kenmerken van aandelen die op consistente wijze het rendement en risicoprofiel van de betreffende aandelen kunnen verklaren. De keuze voor deze specifieke factoren is gebaseerd op academisch onderzoek en prestaties in de praktijk. Factorbeleggen is een hybride aanpak: het combineert de voordelen van passief beleggen met de actieve keuze van factoren.