

**THINK**ETF'S

**Beleggen met ETF's**  
**“Van theorie tot strategie”**

**Dinsdag 22 september 2015**

# Wie geven deze presentatie?

---



Tycho Schaaf

- Beleggingsspecialist LYNX



Martijn Rozemuller

- Oprichter en directeur Think ETF's

# De agenda

---

- Wat is indexbeleggen?
- Wat is een ETF?
- ETF's versus beleggingsfondsen
- Hoe selecteer je een goede ETF?
- ETF Strategie: "Dollar cost averaging"

# Een online seminar

---

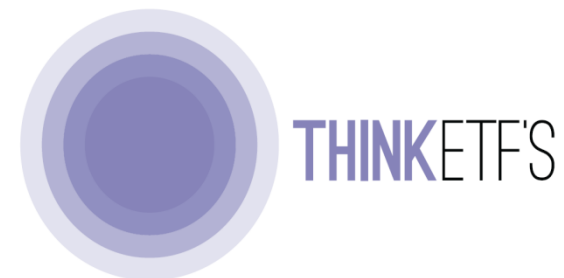
- Sheets
- Chatten
  - Stellen van vragen
  - Team van Think en LYNX ingelogd
  - Toch kan de beantwoording even duren
- Onderwerpen
- **Poll: heeft u weleens zelfstandig ETF's (trackers) gekocht?**

# Doel van het seminar

---

- Kennismaken met ETF's (trackers) als beleggingsinstrument
- Direct toepassen van eenvoudige en effectieve strategieën
- U beter en zelfverzekerder laten beleggen
  - Ongecompliceerd, toegankelijk en oprecht

# Wat is indexbeleggen?



# Beleggen

---

- **Actief**
  - Er wordt geprobeerd een hoger rendement te halen dan de index die als benchmark fungeert.
- **Passief**
  - Er wordt geprobeerd het rendement van de index zo goed mogelijk te repliceren. Passief beleggen wordt daarom ook wel indexbeleggen genoemd.

# Vormen van indexbeleggen

---

- Een beleggingsvorm die zo nauwkeurig mogelijk een index volgt, twee varianten;
  - ETF
  - Indexfonds
- Een ETF combineert de voordelen van een indexfonds en een aandeel
  - Volgt een index tegen zeer lage kosten
  - Biedt dagelijkse intra-day verhandeling
  - Een ETF is dus een indexfonds met een extra voordeel



# De AEX en de Think AEX ETF

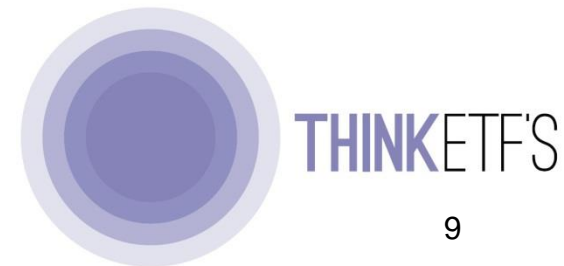


# Wat is een ETF?

---

Een **exchange-traded fund** (ETF) is een beleggingsfonds dat op de beurs verhandeld wordt en als doel heeft om een index (vb. AEX, AMX of iBoxx) zo nauwkeurig mogelijk te volgen

- **De voordelen van ETF's**
  - De kosten zijn laag
  - ETF's kunnen de hele dag worden verhandeld
  - ETF's volgen gewoon de markt (index)
  - ETF's zijn 100% transparant
  - Een ETF is dus niets meer of minder dan een beleggingsfonds dat 1-op-1 de index nabouwt



# Wat is een ETF?

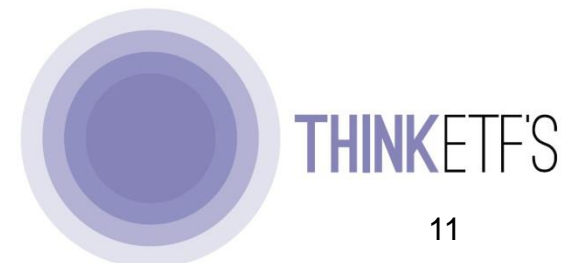
- **De nadelen van ETF's**
  - Een ETF zal de index vrijwel nooit verslaan! (Maar volgt deze wel op de voet)
- **De toegevoegde waarde van de ETF ten opzichte van zelf de index nabouwen**
  - Geen kennis of tijd nodig
  - Lagere kosten dan zelf nabouwen en alternatieven

	ETF's	Indexfondsen	Actief beheerde fondsen
Wereldwijde aandelen	0,20%	0,30%	0,83%
Europese staatsobligaties	0,18%	0,25%	0,52%

# De toegenomen populariteit van ETF's

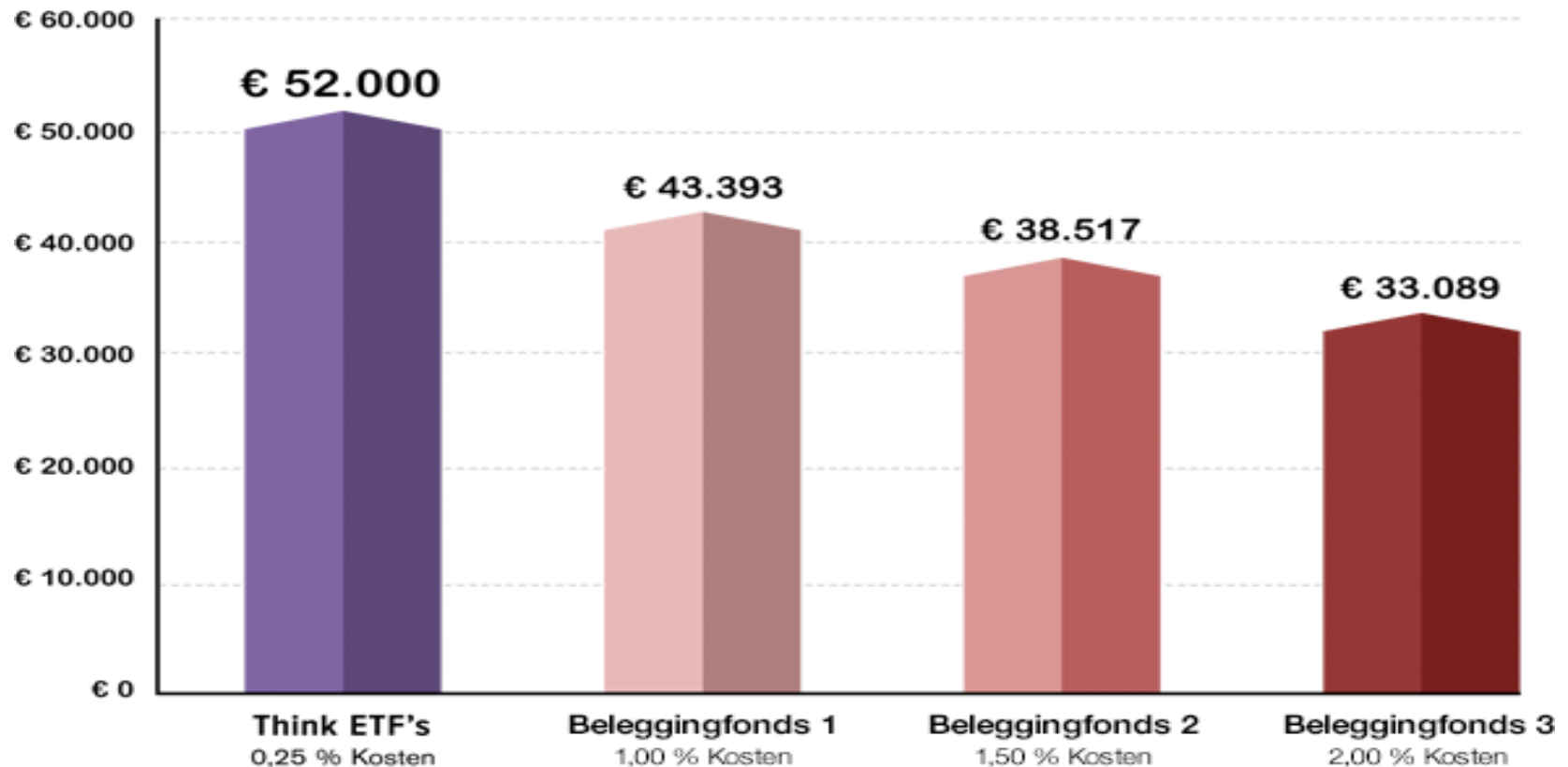
---

- **Ontevredenheid prestaties beleggingsfondsen**
  - 80% van de actieve fondsmanagers verslaat de index niet gemeten over een periode van 10 jaar!\*
- **Toegankelijkheid van ETF's**
  - Transparantie & Flexibiliteit
  - Eenvoud & Lage kosten
- **Brede inzetbaarheid van ETF's**
  - Er wordt geprobeerd het rendement van de index zo goed mogelijk te repliceren
- **Enthousiasme AFM en VEB**



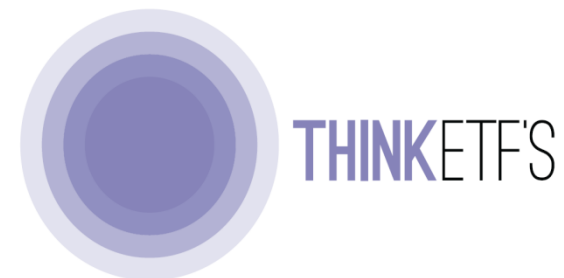
# De AFM over kosten

“De vraag of beleggingsfondsen als groep positieve buitengewone rendementen behalen (na aftrek van kosten) lijkt al geruime tijd beantwoord in het nadeel van de groep actieve beleggingsfondsen.”



*Enmalige storting van 10000, rekenrendement 6% over een periode van 30 jaar*

# Hoe selecteert u een goede ETF?

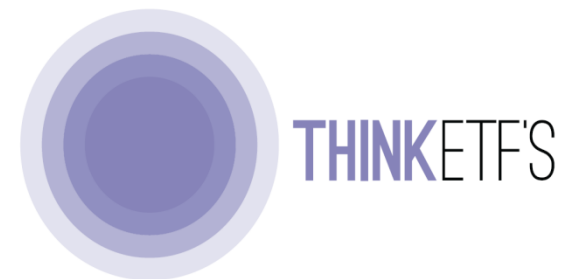


# Waar moet u op letten?

---

- **Waar moet u op letten bij de keuze voor een ETF?**
  - UCITS regelgeving
  - Transparantie over kosten en opbrengsten
  - Replicatiemethode (Fysiek of synthetisch)
  - Wel of niet uitlenen van de stukken
  - Dividendlekkage
  - Beurs van verhandeling
- **Waar kan ik dit doen?**
  - Bij onafhankelijke partijen als VEB en Morningstar

# Pauze





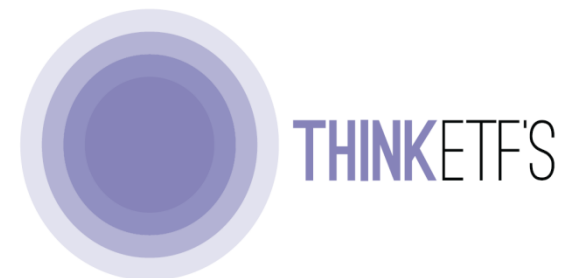


Vraag gratis de nieuwsbrief en brochure van Think aan en leer meer over ETF's!

Stuur mij de presentatiesheets per e-mail  
Klik hier

Schrijf mij in voor het vervolgsseminar van  
maandag 10 november 2015 om 20:00 uur  
Klik hier

# ETF Strategie: dollar cost averaging



# Spreiden in de tijd

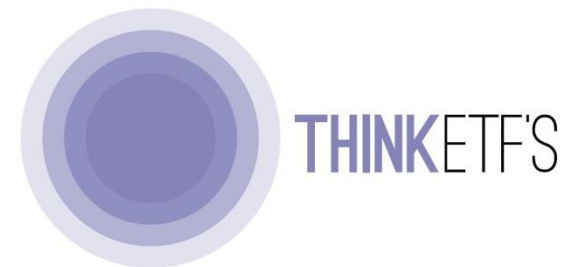
---

- Waardebepaling ETF's eenvoudig
- AEX 430
  - Think AEX ETF kost € 43
    - Fondscode 927274
  - Ratio (bijv. 10 bij AEX) vergroot flexibiliteit en betaalbaarheid
  - Biedkoers € 42,99, laatkoers € 43,01
- U krijgt dividend!
- Veel lagere kosten dan een traditioneel beleggingsfonds (bijv. AEX 0,30% versus circa 1%)

# Spreiden in de tijd

---

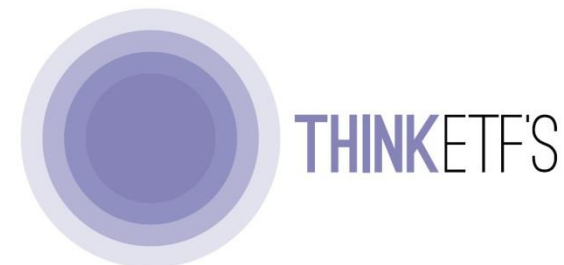
- Spreiding en risicobeheersing
  - Veilig...een index kan in theorie failliet...in de praktijk?
- Transparant
- Simpel, goedkoop en effectief
- Eenvoudige strategieën mogelijk



# Spreaden in de tijd

---

- Koop ETF's op vast moment
- Koop altijd voor vast bedrag
- Voordeel:
  - Grote aantallen op lage niveaus
  - Kleine aantallen op hoge niveaus
  - Gemiddeld aantrekkelijk aankoopkoers!
- *Dollar cost averaging*





# Spreiden in de tijd

Datum	Bedrag in €	Slotkoers AEX ETF	ETF's in stuks (afgerond)
2-7-2001	2.500	€ 58,11	43
1-7-2002	2.500	€ 43,89	57
1-7-2003	2.500	€ 28,51	88
1-7-2004	2.500	€ 34,59	72
1-7-2005	2.500	€ 38,83	64
3-7-2006	2.500	€ 44,35	56
2-7-2007	2.500	€ 54,98	45
1-7-2008	2.500	€ 41,45	60
1-7-2009	2.500	€ 26,03	96
1-7-2010	2.500	€ 31,33	80
1-7-2011	2.500	€ 34,28	73
2-7-2012	2.500	€ 31,71	79
1-7-2013	2.500	€ 34,74	72
1-7-2014	2.500	€ 41,68	60
1-7-2015	2.500	€ 48,43	52
Totaal	37.500		997

AEX-Index

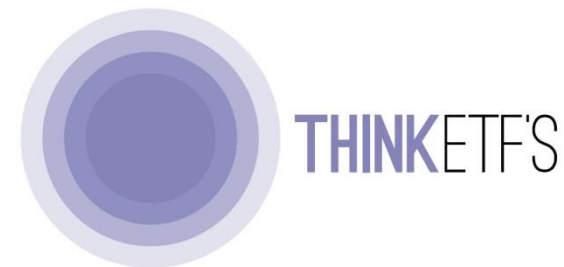
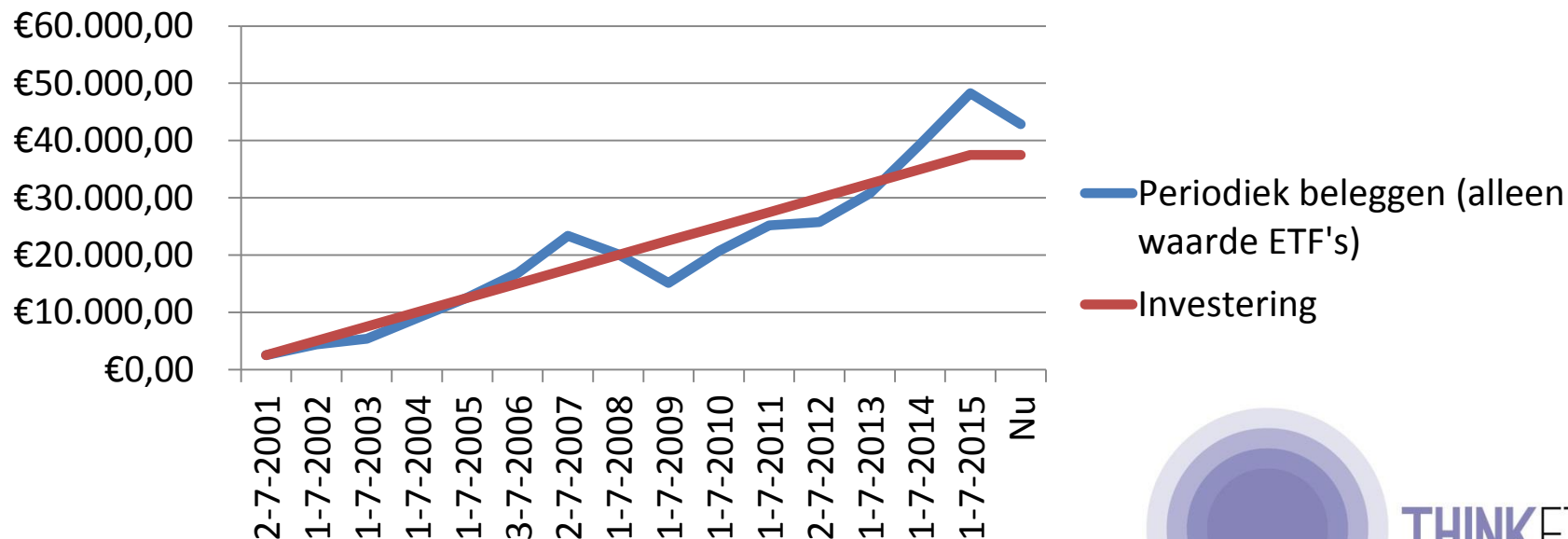


alex.pro



# Spreiden in de tijd

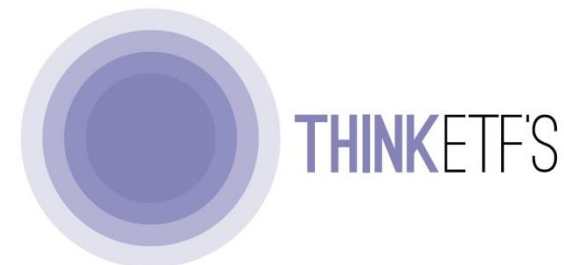
- In totaal 15 maal € 2.500 (= € 37.500) geïnvesteerd
- In totaal 997 ETF's gekocht
  - Actuele koers ETF € 43
- Waarde ETF's 997 \* € 43 = € 42.871



# Spreiden in de tijd

---

- In totaal 15 maal € 2.500 (= € 37.500) geïnvesteerd
- In totaal 997 ETF's gekocht
  - Actuele koers ETF € 43
- Waarde ETF's  $997 * € 43 = € 42.871$
- **Maar hoe zit het met dividend?**



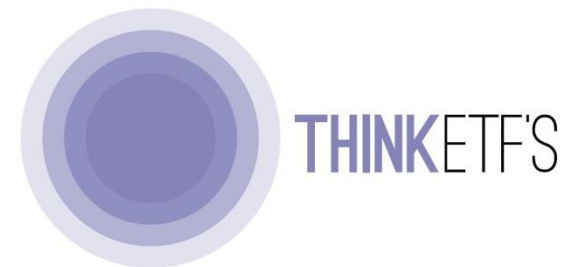
# Spreiden in de tijd

Jaarlijkse aankoop	Cumulatieve positie	Jaarlijks dividend per ETF	Dividend per jaar
43	43	Nog geen dividend want eerste inleg	
57	100	€ 1,32	€ 56,62
88	188	€ 0,86	€ 85,53
72	260	€ 1,04	€ 195,09
64	324	€ 1,16	€ 302,87
56	380	€ 1,33	€ 431,08
45	425	€ 1,65	€ 626,77
60	485	€ 1,24	€ 528,49
96	581	€ 0,78	€ 378,74
80	661	€ 0,94	€ 546,08
73	734	€ 1,03	€ 679,77
79	813	€ 0,95	€ 698,25
72	885	€ 1,04	€ 847,31
60	945	€ 1,25	€ 1.106,60
52	997	€ 1,45	€ 1.373,05
	<b>Gemiddeld</b>	<b>€ 1,15</b>	<b>€ 7.856,26</b>

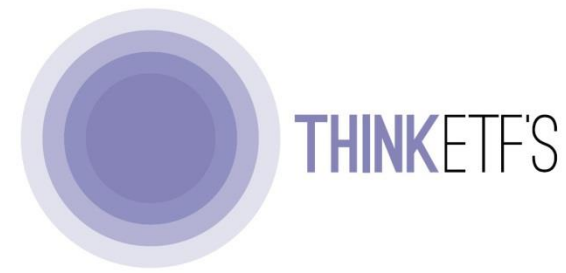
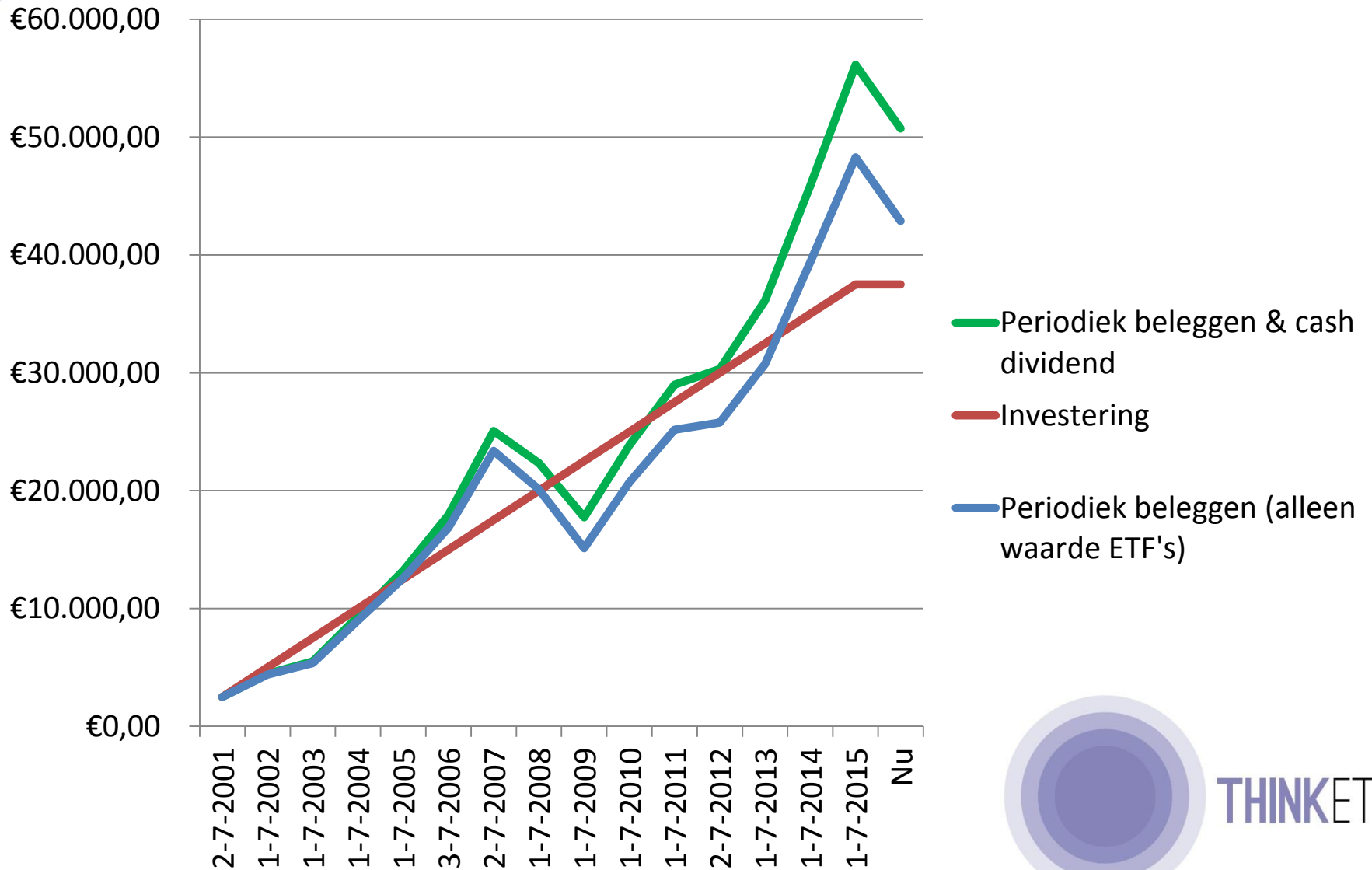
# Spreaden in de tijd

---

- In totaal 15 maal € 2.500 (= € 37.500) geïnvesteerd
- In totaal 997 ETF's gekocht
  - Actuele koers ETF's € 43
- Waarde ETF's  $997 * € 43 = € 42.871$
- Ontvangen dividend € 7,856,26 tot en met zomer 2015
- Totale waarde: € 50.727,26
  - Rendement **35,27%** ( $50.727/37.500$ )



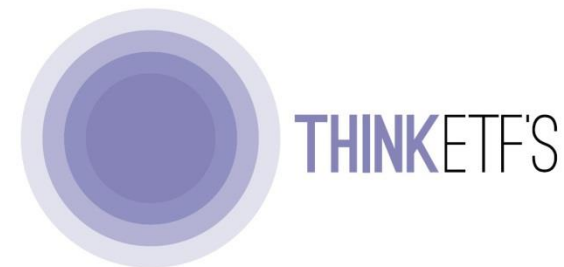
# Spreiden in de tijd



# Spreiden in de tijd

---

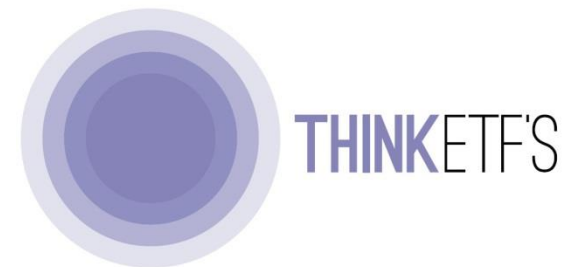
- Ter vergelijking: AEX-index **25,99%** lager
  - 430/581
- Wie ineens € 37.500 had geïnvesteerd in de AEX
  - Zou in 2001 ( $37.500/58,11$ ) = 645 ETF's hebben gekocht
  - Heeft nu een portefeuille van:  $645 * € 43 = € 27.735$



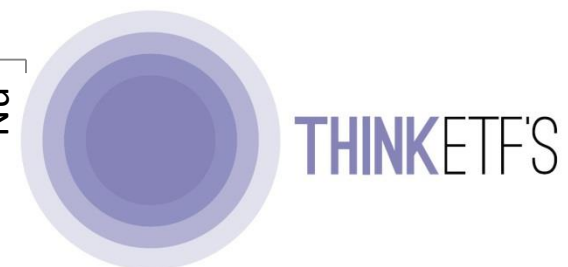
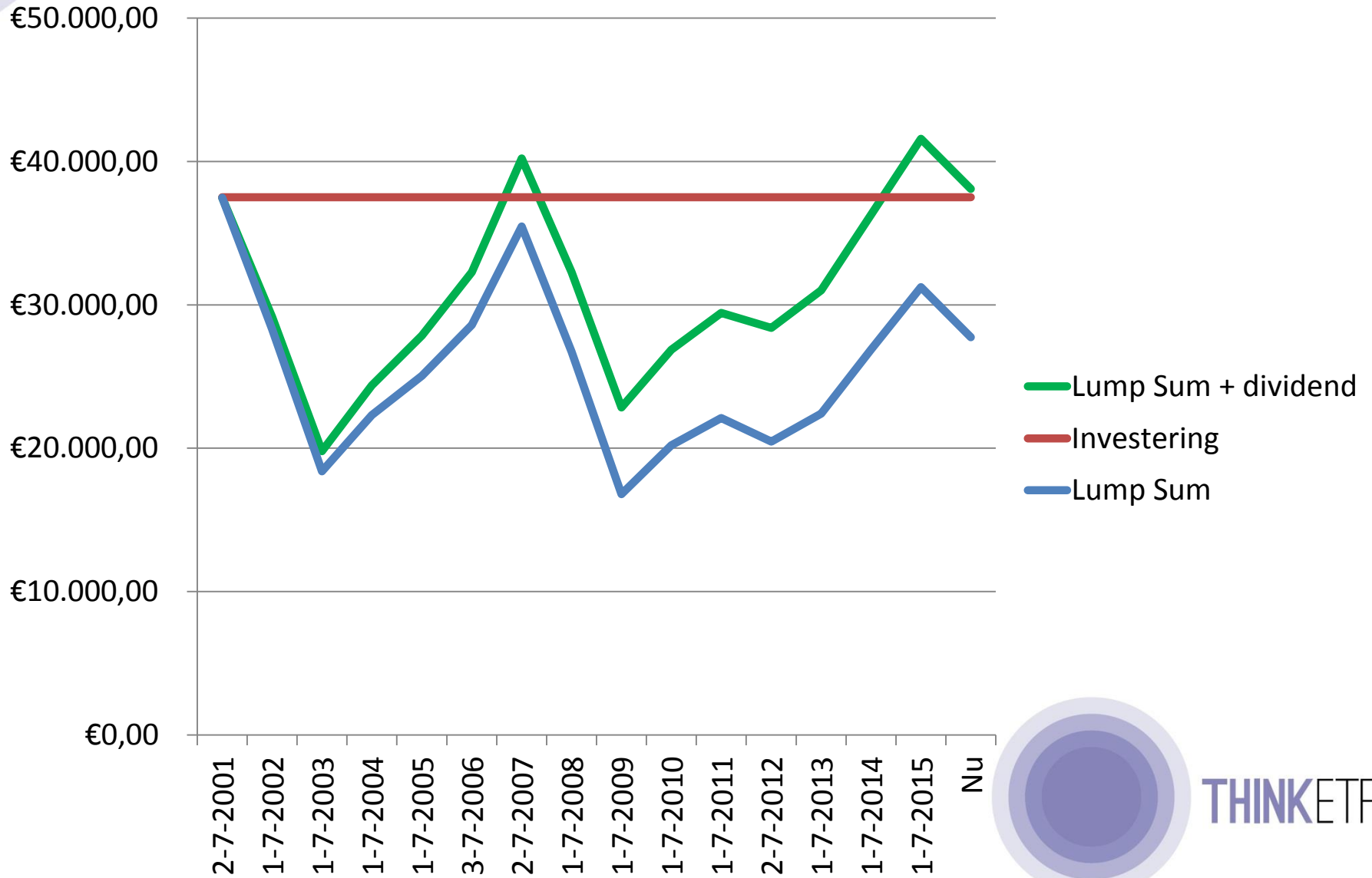
# Spreiden in de tijd

---

- Ter vergelijking: AEX-index **25,99%** lager
  - 430/581
- Wie ineens € 37.500 had geïnvesteerd in de AEX
  - Zou in 2001  $(37.500/58,11) = 645$  ETF's hebben gekocht
  - Heeft nu een portefeuille van:  $645 * € 43 = € 27.735$
  - Heeft ongeveer € 10.348,42 dividend ontvangen
  - Totaal € 38.083,42
  - Winst van **1,56%** (start was € 37.500)



# Spreiden in de tijd



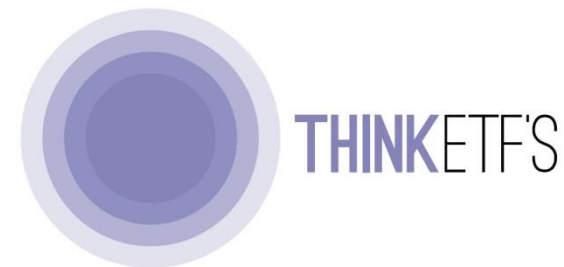


# Spreiden in de tijd

---

Poll: op hoeveel punten staat de AEX op 30 juni 2016 denkt u?

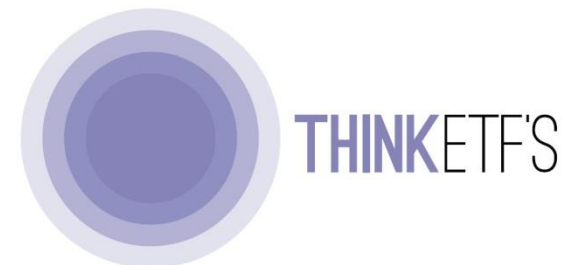
- A. Rond 390 punten
- B. Rond 430 punten
- C. Rond 470 punten
- D. Rond 510 punten



# Spreiden in de tijd

---

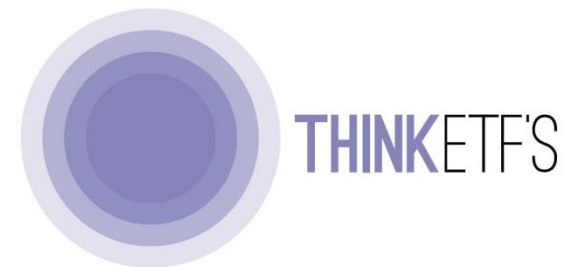
- Stel AEX staat op 30 juni 2016 op 470 punten (nu 430)
- Dan verdient u € 3.988 ( $997 * 4$ )



# Spreiden in de tijd

---

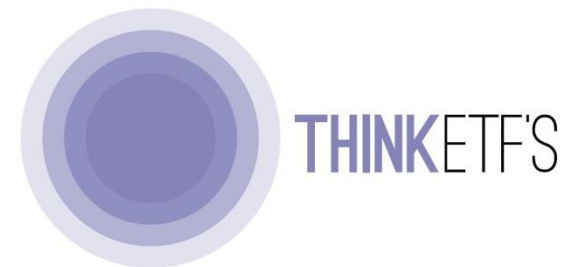
- Portefeuille was: € 50.727
- Winst: € 3.988
- Dividend: € 1.405 (= 997 \* 47 \* 3%)
- Totaalwaarde: € 56.121
  
- Rendement: **49,66%** (56.121/37.500)



# Spreiden in de tijd

---

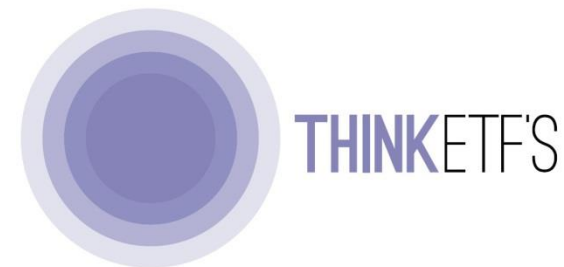
- Hoe zit het met de investering ineens?
- Portefeuille was: € 38.083
- Winst: € 2.580 (= 645 \* € 4)
- Dividend: € 909 (= 645 \* 47 \* 3%)
- Totaalwaarde: € 41.573
- Rendement: **10,86%** (41.573/37.500)
- De 'lump sum' investering presteert veel minder!



# Spreiden in de tijd

---

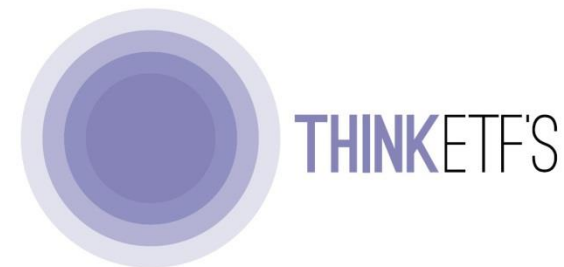
- Tip: herbeleg ieder jaar het ontvangen dividend
- Herbelegging verhoogd (eind-)rendement aanzienlijk!!
  - U zou dan 1195 ETF's hebben in plaats van 997
  - $1195 * € 43 = € 51.385$  (i.p.v. € 50.727)
- Bij een stijging naar 470
  - Vermogenswaarde:  $1195 * € 47 = € 56,165$
  - Dividend:  $1195 * 47 * 3\% = 1685$
  - Rendement: **54,27%** ( $57.850/37.500$ )



# Spreiden in de tijd

---

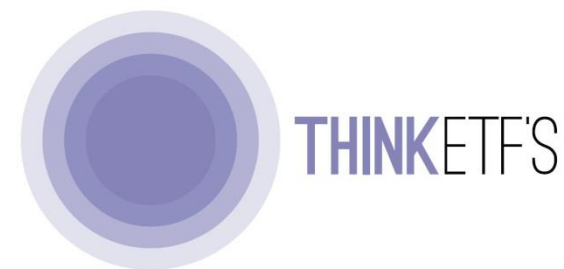
- Voordeel strategie: u schakelt angst en hebzucht uit.
  - Bij hoge koersen koopt u weinig ETF's
  - Bij lage koersen als niemand durft veel!
  - Contrair beleggen
- Strategie voor defensief deel portefeuille
  - Op lange termijn vermogen opbouwen
  - Hoe eerder u begint, hoe beter...



# Spreaden in de tijd

---

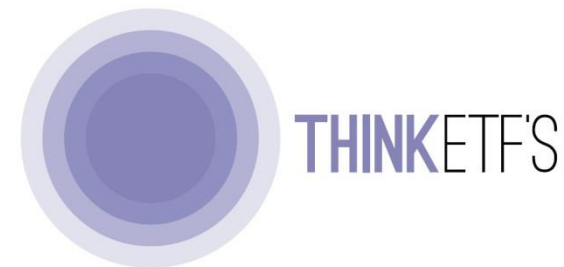
- AEX 'te klein'? Alternatief?
- Spreiding over Europa
  - Think European Equity ETF (fondscode 701928)
  - <https://thinketfs.nl/producten/Think-European-Equity-UCITS-ETF/14/overzicht>
- Spreiding over de Wereld
  - Think Global Equity ETF (fondscode 969022)
  - <https://thinketfs.nl/producten/Think-Global-Equity-UCITS-ETF/8/overzicht>



# Spreiden in de tijd

---

- Wat nog meer?
- Leg vast hoe lang u het plan volgt
- Risico neemt toe richting einde beleggingstermijn
  - Aandachtspunt grote daling 'vlak voor de finish'

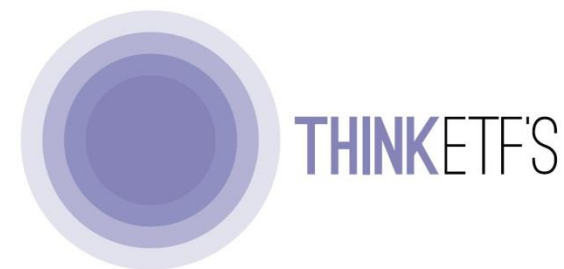




# Spreaden in de tijd

---

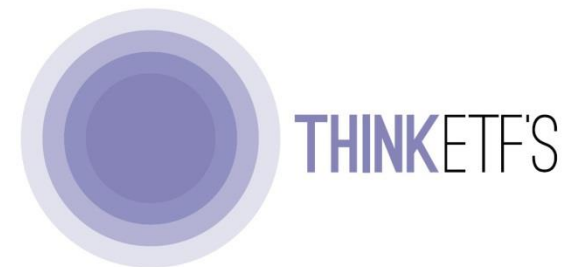
- Toelichting aandachtspunt (I)
- Zelf hanteer ik de strategie voor mijn kinderen totdat ze 20 zijn.
- Halverwege de looptijd van de strategie begin ik risico af te bouwen
  - Wissel alles in voor Total Market ETF Neutraal (TMTN), fondscode 927277
  - Dan 5 jaar opbouwen in de TMTN
  - <http://thinketfs.nl/producten/Think-Total-Market-UCITS-ETF-Neutraal/6/overzicht>



# Spreiden in de tijd

---

- Toelichting aandachtspunt (II)
- Jaar 15 bouw ik mijn risico verder af
  - Wissel alles in voor Total Market Tracker Defensief (TMTD), fondscode 927276
  - Dan 5 jaar opbouwen in de TMTD
  - <http://thinketfs.nl/producten/Think-Total-Market-UCITS-ETF-Defensief/5/overzicht>



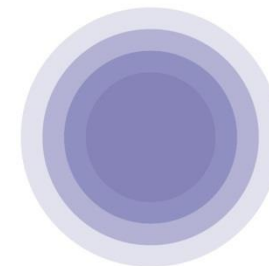
# Vervolgseminar “Van strategie tot portefeuille”

---

- **Datum: Dinsdag 10 november 2015 (20:00 – 21:00)**
- **Onderwerpen:**
  - Portefeuillemanagement met ETF's
  - Verhandeling, waar op te letten?
  - Replicatiestructuren & indexmethodieken
  - Dividendlekkage
  - Strategie: ETF's en opties combineren



**LYNX**



**THINKETF'S**

**Fijn dat u er was...**

**... en heel veel succes op de  
beurs!**

