

Modelbeleggen: toelichting op de fondsverdeling

Inhoud modelbeleggen

Modelbeleggen is eenvoudig, u belegt automatisch in de fondsverdeling van uw model. De modellen verschillen enkel in de verdeling tussen aandelenfondsen en obligatiefondsen. Zeer defensief belegt 90% in obligatiefondsen en de rest in aandelenfondsen, terwijl Zeer offensief 100% in aandelenfondsen belegt. U kunt daardoor het model kiezen dat het beste past bij het risico dat u wilt nemen. Als u dieper kijkt, ziet u dat in de standaard modelportefeuilles in vier verschillende aandelenfondsen en vier obligatiefondsen belegd wordt. Groene Modelportefeuilles in één aandelenfonds en één obligatiefonds. Waarom deze fondsen en waarom in die verhouding? Het antwoord op deze vragen vindt u in dit stuk terug.

Groene Modelportefeuilles

| Aandelenfondsen | |
|-----------------|---|
| 100% | 100% BND Duurzaam Wereldindexfonds Totaal |

In onze Groene Modelportefeuilles zit één aandelenfonds. Dit indexfonds bevat bijna zesduizend aandelen, in zowel de ontwikkelde markten, de opkomende markten én de kleinere aandelen – de small caps. Alle bedrijven zijn door een extra duurzaamheidsfilter gehaald. Er wordt niet belegd in bedrijven met een hoge co2 uitstoot. Dit betekent vooral geen aandelen uit de fossiele industrie.

| Obligatiefondsen | |
|------------------|--------------------------------|
| 100% | 100% BND Green Bond Indexfonds |

Hiermee belegt u automatisch in obligaties die gebruikt worden voor concrete duurzame projecten – zoals de bouw van windmolenparken of verduurzaming van huizen. De kredietwaardigheid en de veiligheid van deze obligaties zijn bijna hetzelfde als bij de standaard modelportefeuilles.

Standaard Modelportefeuilles

De aandelenfondsen

Bij de aandelenfondsen wordt in de volgende verhouding belegd:

| Aandelenfondsen | |
|-----------------|---------------------------------|
| 45,76% | BND Wereld Indexfonds Hedged |
| 31,69% | BND Wereld Indexfonds Unhedged |
| 11,97% | BND Emerging Markets Indexfonds |
| 10,58% | BND Small Cap Wereld Indexfonds |

Onze beleggingsaanpak is niet gericht op gokken, we proberen niet te timen wat hét perfecte in- of uitstapmoment is of net die belegging uit te kiezen die de rest van de aandelen gaat verslaan. De toekomst is immers niet te voorspellen en door hoge kosten van het actieve handelen presteren beleggers met zulke strategieën gemiddeld een stuk slechter dan de markt. Wij gaan dus uit van het volgen van de markt met enorme spreiding, tegen lage kosten. De verdeling van de markt bepaalt dus ook de verdeling tussen de aandelenfondsen in de modellen.

De markt wordt meestal opgeknipt in verschillende stukken, zo bestaat een groot deel van de markt uit aandelen van (middel) grote bedrijven uit ontwikkelde landen, maar zijn de aandelen van kleine bedrijven en de aandelen van bedrijven uit opkomende markten kleinere, maar toch ook belangrijke, porties van de wereldwijde aandelenmarkt. Er wordt hierbij belegd volgens marktkapitalisatie. Oftewel, in het bedrijf dat de hoogste waarde heeft op de beurs wordt ook het meest belegd.

Dat het BND Wereld Indexfonds in twee smaken in de modellen zit, heeft te maken met valutarisico. Deze fondsen beleggen in dezelfde ruim 2.000 bedrijven, maar de C-Hedged variant dekt valutarisico af en de C-Unhedged variant doet dat niet. Door wereldwijd te beleggen bent u niet geheel afhankelijk van het rendement op aandelen in de eurozone. Een gevolg daarvan is echter ook dat u valutarisico loopt op het deel van de aandelen die niet in euro's verhandeld worden. Als de dollar bijvoorbeeld daalt ten opzichte van de euro, zal een Amerikaans aandeel voor u als Nederlandse belegger minder waard zijn. Stijgt de dollar, is dat effect natuurlijk omgekeerd.

Valutakoersen kunnen flink schommelen. De ene keer kan dat dus in uw voordeel zijn, de andere keer kan dat ervoor zorgen dat u achter blijft. In sommige gevallen bewegen uw aandelenbeleggingen door valutarisico dus harder, maar soms juist minder hard. Door het valutarisico af te dekken, haalt u de door het valutarisico veroorzaakte schommelingen weg.

Dit afdekken van valutarisico kan tegenwoordig tegen relatief lage transactiekosten, die in de fondskoersen verwerkt zijn. Op de lange termijn is het verwachte rendement op valuta nul, het afdekken is dus alleen nuttig om de koersschommelingen te verkleinen. Doordat aandelen zelf ook flink kunnen stijgen en dalen, is het effect van het afdekken van valutarisico minder groot dan bij de obligaties die een lager, maar stabiel verwacht rendement kennen. Om deze reden dekken we het valutarisico bij de aandelenfondsen voor de helft af en voor de obligatiefondsen volledig.

De obligatiefondsen

Bij de obligatiefondsen wordt in de volgende verhouding belegd:

| Obligatiefondsen | |
|------------------|--|
| 69,20% | BND Wereld Obligatie Indexfonds |
| 14,80% | BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds |
| 11,00% | BND Euro Staatsobligatie Indexfonds |
| 5,00% | BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie |

Ook voor het deel van de modellen dat in obligatiefondsen belegd wordt, is het uitgangspunt de markt. Het BND Wereld Obligatie Indexfonds-C is een goede weerspiegeling van de markt. In dit fonds zitten meer dan 10.000 obligaties van zowel bedrijven als overheden wereldwijd. Obligatiefondsen dienen in de modellen als demping van het risico dat aandelenfondsen hebben. Obligaties hebben immers een lager verwacht risico en stabielere, maar lager, verwacht rendement. Een belangrijk risico bij obligaties is kredietrisico, het risico dat een uitgever van een obligatie de betalingen niet meer kan opbrengen. Door wereldwijd in obligaties te beleggen, spreidt u dit risico zoveel mogelijk.

Omdat in het BND Wereld Obligatie Indexfonds-C een groot deel van de obligaties buiten de eurozone uitgegeven zijn en u waarschijnlijk een doel voor ogen heeft waar u euro's voor nodig heeft, verhogen we met het toevoegen van het BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds en het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds het percentage van in euro's genoteerde obligaties van ongeveer een kwart naar de helft.

Het BND Wereld Obligatie Indexfonds-C belegt dus al in ontzettend veel obligaties, maar de categorie inflatie geïndexeerde obligaties ontbreekt. Dit type obligaties beweegt mee met inflatie. Worden producten plots snel duurder en is de inflatie dus hoog, dan worden dit type obligaties ook meer waard. Omgekeerd werkt dat natuurlijk ook de andere kant op. Deze obligaties bieden dus bescherming tegen plotseling stijgende inflatie, wat een risico is bij obligaties doordat de jaarlijkse rente die een obligatie uitkeert bij inflatie elk jaar wat minder waard is. In dit soort obligaties wordt belegd door het BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie, dat volgens de marktweging in de modellen is toegevoegd.

Kortom

Als u aan modelbeleggen doet, belegt u automatisch wereldwijd gespreid in duizenden aandelen en obligaties. U bent hierdoor niet afhankelijk van enkele aandelen of obligaties en hoeft daar zelf ook geen uren naar te zoeken. Doordat de markt gevolgd wordt, blijven de kosten heel laag, waardoor meer van het rendement over blijft. Meer weten over de verschillende fondsen waar de modellen in beleggen? Bekijk dan de factsheets van onze fondsen [hier](#).