



*"You reach a point  
where you don't work for money."*

Warren Buffett

## Indexbeleggen wordt de norm

maart 2022

Volgens de berekeningen van Bloomberg Intelligence zal het aandeel passief beleggen in indexfondsen (ETF'S) in 2026 groter zijn dan actief beleggen. En dat is niet vreemd. Immers, zo'n 85% van de actieve (professionele) beleggers is niet in staat om op langere termijn de relevante indices te verslaan. En de 15% die het wel beter doet, is wisselend van samenstelling. En dan hebben we het nog niet eens over de risico's van actief beleggen. Deze zijn doorgaans beduidend hoger als gevolg van het concentratierisico en het handelsgedrag. Tel daarbij de hogere kosten waar de meeste actieve beleggers mee te maken hebben en je weet waarom zelfs Warren Buffet jaar op jaar het indexbeleggen propageert. Het is een teken aan de wand dat zelfs de grootste pensioenbelegger van Nederland, APG, vorig jaar is begonnen met het beleggen in indexfondsen. Bijkomend voordeel van indexfondsen is dat eenvoudig kan worden voldaan aan de verordeningen vanuit Brussel die ertoe moeten leiden dat we duurzamer gaan beleggen. Wij voorzien dan ook dat tal van bedrijven met een beursnotering op termijn buiten de boot zullen vallen. Denk daarbij aan de goedkope tabaks aandelen met een negatief effect voor de gezondheid.

### In Nederland: >560 iShares ETF's van BlackRock

De meest 'complete' aanbieder van ETF's (Exchange Traded Funds) is BlackRock met de iShares. Het merk iShares heeft men in 2009 gekocht van Barclays en heeft ertoe bijgedragen dat BlackRock nu >\$ 10,000 miljard onder beheer heeft. De meest populaire ETF volgt de Amerikaanse S&P 500 index waar Apple, Microsoft en Amazon zo'n 15% van deze index bepalen. Onder Europese beleggers is vooral de iShares Core MSCI World ETF geliefd. Deze ETF volgt de wereldindex waar zo'n 1.550 aandelen in zitten met ruim 60% exposure in Amerikaanse aandelen. Het is vooral het gemak waarmee kan worden belegd in de mondiale toponderningen. Het grootste pluspunt is dat deze 'Wereld ETF' door de jaren heen beter presteert dan de Europese aandelenindices. Interessant is ook dat BlackRock tal van iShares heeft waarmee kan worden ingespeeld op thema's, zoals: Automation & Robotics, Digital Security en Healthcare Innovation. Een voordeel van indexvolgende ETF's is dat wijzigingen in de betreffende index 'automatisch' worden doorgevoerd in de ETF's. Het is wel van belang om aandacht te besteden aan de samenstelling van de ETF's. Er zijn namelijk zeer geconcentreerde ETF's met een beperkt aantal aandelen. Als voorbeeld noemen wij de iShares Stoxx 600 Technology ETF waar alleen al ASML en SAP gezamenlijk voor bijna 45% meedoen. Een evenwichtige ETF portefeuille samenstellen, en onderhouden, vraagt dus wel om de nodige kennis en expertise. En dat is anders dan de benadering van Warren Buffet die de voorkeur geeft aan een mix van 90% S&P 500 en 10% kortlopende obligatie ETF's. In de basis zijn wij het helemaal eens met Warren Buffet maar willen er wel een extra dimensie aan toevoegen. Namelijk het toevoegen van ETF's met exposure in de sectoren van de toekomst. Er zijn immers sectoren die in het licht van de verwachte economische ontwikkelingen meer waarde toevoegen dan gemiddeld. En dat is ook de strategie van het Julius Fund dat uitsluitend belegt in ETF's en zich daarbij richt op de sectoren van de toekomst. Met een maximale exposure van 70% in aandelen is het risicoprofiel relatief laag als gevolg waarvan het resultaat in Q1 2022 op -0,1% staat terwijl de AEX op -9% is uitgekomen. Met een ruime liquiditeitspositie (>20%) zal het Julius Fund in de komende maanden gebruik maken van de kansen die zijn ontstaan.

